



Notas a los Estados Financieros

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

al 31 de diciembre de 2013

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	343,756	161,872
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,871,910	2,181,229
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	9,066	4,160
Otras cuentas por cobrar		6,563	4,194
Impuestos por recuperar	15(h)	-	63,222
Inventarios, neto	9	2,384,685	3,261,356
Gastos pagados por anticipado		39,687	9,644
Total activo corriente		4,655,667	5,685,677
Activo no corriente:			
Vehículos y equipos, neto	10	8,878	11,684
Inversiones en acciones	11	49,444	49,444
Activo por impuesto diferido	15(j)	86,909	81,735
Depósitos en garantía		9,702	3,182
Total activo no corriente		154,933	146,045
Total activo		4,810,600	5,831,722

Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012 (1)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	12	375,667	1,042,365
Cuentas por pagar comerciales		469,853	301,128
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	440,799	900,543
Beneficios a empleados, corto plazo	13(a)	213,508	126,888
Impuestos por pagar	15(h)	134,901	100,838
Provisiones	14	673,975	1,574,092
Total pasivo corriente		2,308,703	4,045,854
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados, largo plazo	13(b)	77,547	58,025
Total pasivo no corriente		77,547	58,025
Total pasivo		2,386,250	4,103,879
Patrimonio:			
Capital social	16	1,304,118	1,304,118
Reserva legal	17	522,396	452,745
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	18	597,836	(29,020)
Total patrimonio		2,424,350	1,727,843
Total pasivo y patrimonio		4,810,600	5,831,722

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 18(c)).



Rafael Intrilago
Apoderado Especial



Gino Paredes
Contador General

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos			
Ventas netas	3(i)	12 095,516	11 896,205
Otros ingresos		8,086	61,191
		<u>12 091,601</u>	<u>11 947,396</u>
Costos y gastos			
Costo de ventas	3(j)	(9,170,131)	(9,003,593)
Provisiones	14	(128,370)	(1,820,349)
Otros gastos		(16,837)	-
Gastos de personal		(726,599)	(526,894)
Otros impuestos y contribuciones		(27,262)	(97,961)
Distribución y almacenamiento		(362,617)	(361,160)
Servicios de consultoría de IT		(188,499)	(186,442)
Gastos financieros	19	(122,932)	(183,482)
Servicios de asesoría		(34,682)	(65,270)
Impuesto al valor agregado		(70,401)	(62,110)
Publicidad y mercadeo		(28,097)	(46,001)
Viaje y transporte		(29,832)	(40,556)
Arrendamiento de inmuebles	22	(39,761)	(39,916)
Bonificaciones a clientes		(69,660)	(36,362)
Seguros y reaseguros		(43,689)	(26,116)
Servicios básicos		(19,664)	(19,336)
Honorarios profesionales		(26,992)	(16,896)
Depreciaciones	10	(8,482)	(10,766)
Suministro y materiales		(6,745)	(10,146)
Provisiones incobrables	7	7,424	(7,424)
Mantenimiento y reparaciones		(34,861)	(4,622)
Gastos de gestión		(10,798)	(2,824)
Provisiones por garantías		(2,416)	83
Total costos y gastos		<u>(11,155,812)</u>	<u>(12,566,835)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		935,789	(619,439)
Impuesto a la renta	8(i) y 15(i)	(239,281)	(286,165)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral		<u>696,507</u>	<u>(905,604)</u>



Rafael Intriago
Apoderado Especial



Gino Paredes
Contador General

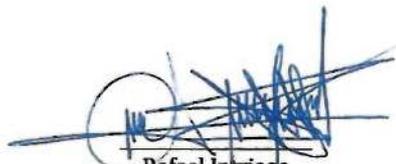
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)					Total	Total Patri- monio
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital (1)	Utilidades (Pérdidas) acumu- ladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue Informado	1,304,118	333,955	199,428	338,847	46,979	685,254	2,223,327
Menos- Ajuste de períodos anteriores (Véase Nota 18(c))	-	-	-	446,371	-	446,371	446,371
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue ajustado	1,304,118	333,955	199,428	785,218	46,979	1,031,625	2,669,698
Más (menos):							
Pérdida neta	-	-	-	-	(909,634)	(909,634)	(909,634)
Ajustes a períodos anteriores (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	(32,221)	(32,221)	(32,221)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17)	-	118,790	-	-	(118,790)	(118,790)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012, restablecido	1,304,118	452,745	199,428	785,218	(1,013,666)	(29,020)	1,727,843
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	696,507	696,507	696,507
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas (Véase Nota 17)	-	69,651	-	-	(69,651)	(69,651)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,304,118	522,396	199,428	785,218	(386,810)	597,836	2,424,350

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 18(c)).



Rafael Intriago
Apoderado Especial



Gino Paredes
Contador General

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	935,788	(621,439)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Intereses	120,235	162,508
Depreciación	8,462	10,788
Jubilación y desahucio	19,522	27,832
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	309,318	(322,481)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4,906)	93,853
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(2,369)	(3,008)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	18,695	(269)
Disminución en inventarios	876,671	148,240
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(30,043)	(5,899)
(Aumento) en depósitos en garantía	(6,520)	-
Aumento en cuentas por pagar comerciales	168,725	78,342
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(459,744)	258,442
(Disminución) en impuestos por pagar	(44,023)	(40,198)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	86,620	(157,874)
(Disminución) aumento en provisiones	(900,117)	1,375,064
Disminución en beneficios a empleados, largo plazo	-	(52,353)
	<u>1,096,314</u>	<u>951,528</u>
Impuesto a la renta pagado	(121,841)	(120,842)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>974,473</u>	<u>830,686</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(5,656)	(3,177)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(2,094,000)	(1,364,300)
Intereses pagados	(122,993)	(189,428)
Préstamo recibidos	1,430,000	800,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(786,993)</u>	<u>(753,728)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>181,884</u>	<u>73,781</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	161,872	88,091
Saldo al final del año	<u>343,756</u>	<u>161,872</u>



Rafael Intriago
Apoderado Especial



Gino Paredes
Contador General



Osram del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Osram del Ecuador S. A. (en adelante "la Compañía"), subsidiaria de Osram GmbH Berlín una compañía del Grupo Osram Licht AG, es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, cuya actividad principal es la importación, distribución y venta de lámparas eléctricas de la marca Osram.

La Compañía se encuentra ubicada Km. 3.5 Av. Carlos Julio Arosemena Frente a la puerta No 1 C.C. Albán Borja, Edificio Classic, Piso 3, Oficina 302, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Osram del Ecuador S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 16 de marzo de 2014 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son determinadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"

Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 21.

Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

<p>Osram De Colombia Carrera 14 No 94 - 44 Torre A Oficina 301 Teléfono +57(1) 6 369 360 Línea Fax +57(1) 6 369 354 Bogotá-Colombia info-co@osram.com</p>	<p>Osram del Ecuador Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302. Teléfono +59(3) (4) 5 002 380 Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385 Guayaquil - Ecuador info-ec@osram.com</p>	<p>Osram De Perú Avda. La Encalada No 1257 Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01 Teléfono +51(1) 6 185 800 Línea Fax +51(1) 6 185 801 Lima - Perú info-pe@osram.com</p>
---	--	---



Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus saldos financieros son los siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se registran al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambio en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al

<p>Osram De Colombia Carrera 14 No 94 - 44 Torre A Oficina 301 Teléfono +57(1) 6 369 360 Línea Fax +57(1) 6 369 354 Bogotá-Colombia info-co@osram.com</p>	<p>Osram del Ecuador Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302. Teléfono +59(3) (4) 5 002 380 Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385 Guayaquil - Ecuador info-ec@osram.com</p>	<p>Osram De Perú Avda. La Encalada No 1257 Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01 Teléfono +51(1) 6 185 800 Línea Fax +51(1) 6 185 801 Lima - Perú info-pe@osram.com</p>
---	--	---



costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transferan los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(iii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, que son contabilizados al costo amortizado más los costos de directamente

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 360
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada o cancelada, o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.*
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.*
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.*

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 21, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daute, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

(c) Inventarios-

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

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

(d) Vehículos y equipos-

Los vehículos y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de vehículos y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de vehículos y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos en el estado de resultados según se incurren.

Los bienes clasificados como vehículos y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los bienes.

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

Una partida de vehículos y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

(e) Inversiones en acciones-

La Compañía en el reconocimiento inicial y posteriormente mide su inversión al costo, y no en función de los resultados presentados y de los activos netos poseídos por la compañía en que se ha invertido.

(f) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

La Compañía considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

(g) Provisiones-

Aspectos generales

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Provisiones por garantías-

Las provisiones por garantía se reconocen cuando se vende el producto. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con la garantía se revisa anualmente.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

(h) Beneficios a empleados-

Corta plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los resultados en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos se reconocen neto de devoluciones y descuentos.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

(j) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos de oficinas se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

(n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La Compañía reconoce una provisión del 100% cuando los saldos tienen una antigüedad mayor a 90 días.

Vida útil de mobiliario y equipos-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La Compañía reconoce una provisión del 100% cuando los saldos tienen una antigüedad mayor a 90 días.

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones basándose en varios factores, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias

Actualmente la Compañía posee casos relacionados con reclamos legales y disputas laborales. La estimación de la Compañía de los costos a incurrir para la resolución de estos reclamos fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros de los años siguientes.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



En opinión de la gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	54	251
Bancos locales	343,702	151,521
	<u>343,756</u>	<u>151,572</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se formaba de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(2)	1,571,910	2,198,653
Menos- Provisión por deudores	(1)	-	(7,424)
		<u>1,571,910</u>	<u>2,191,229</u>

(1) Registrada con cargo al estado de resultados.

(2) Incluye provisiones por bonificaciones a clientes por volúmenes de ventas, cuyo movimiento durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	58,692	58,641
Más (menos):		
Provisiones (1)	439,563	324,051
Aplicaciones	(476,523)	(324,241)
Total	<u>20,030</u>	<u>58,692</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 estos cargos se presentan netos de los ingresos por ventas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



como sigue:

	Por vencer		Vencidos			Total
	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Mayores		
				De 91 a 120 días	a 121 días	
Al 31 de diciembre de 2013	1,501,635	360,585	9,690	-	-	1,871,910
Al 31 de diciembre de 2012	1,739,852	405,597	35,780	-	7,424	2,188,653

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		Naturaleza de la relación	País	2013	2012
Por cobrar:					
Osram GmbH	(1)	Accionista	Alemania	1,528	4,160
Osram do Brasil Lâmpadas Elétricas Ltd.		Filial	Brasil	2,687	-
Siemens Financial Services AG		Filial	Alemania	4,851	-
				<u>9,066</u>	<u>4,160</u>
Por pagar:					
Osram GmbH	(1)	Accionista	Alemania	440,799	446,371
Siemens Financial Services AG		Filial	Alemania	-	900,543
				<u>440,799</u>	<u>1,346,914</u>

(1) Compañía relacionada que actúa como administradora de fondos del Grupo. Los saldos de esta cuenta no generan intereses.

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Año 2013	País	Ingresos		Costos y Gastos	
		Venta de inventarios	Reembolsos de gastos y Otros	Compras de inventarios	Servicios recibidos
Osrasm Asia Pacific Ltda.	China	-	-	3.354.448	-
Osrasm GmbH	Alemania	-	-	1.135.431	93.365 (1)
Osrasm do Brasil Lâmpadas Eléctricas Ltd.	Brasil	-	-	764.945	115.554 (2)
Osrasm Sylvania Inc.	E.U.A.	-	-	303.574	-
Osrasm de Colombia Iluminaciones S. A.	Colombia	166.331	-	7.670	-
OAO Osrasm P.L.C.	Rusia	-	-	196.779	-
Siteco Beleuchtungstechnik GmbH	Alemania	-	-	43.008	-
Osrasm Perú SAC.	Perú	42.028	319	24.640	-
		<u>208.369</u>	<u>319</u>	<u>5.829.495</u>	<u>208.919</u>

Año 2012	País	Ingresos		Costos y Gastos	
		Venta de Inven- tarios	Reem- bolsos de gastos y Otros	Compras de inven- tarios	Servicios recibidos
Osrasm GmbH	Alemania	-	-	1.355.867	77.490 (1)
Siemens AG	Alemania	-	-	771	2.388
Osrasm Asia Pacific Ltda.	China	-	-	4.067.190	-
Osrasm do Brasil Lâmpadas Eléctricas Ltd.	Brasil	-	-	950.813	90.563 (2)
Osrasm de Colombia Iluminaciones S. A.	Colombia	35.969	-	18.460	-
Siteco Beleuchtungstechnik GmbH	Alemania	-	-	63.819	-
Osrasm Sylvania Inc.	E.U.A.	-	-	334.331	-
OAO Osrasm	Rusia	-	-	59.880	-
Osrasm Argentina	Argentina	-	-	-	528
Osrasm Perú SAC.	Perú	51.645	104.821	43.063	31.446
Osrasm S. A. de C.V.	México	-	-	64.337	-
Siemens S. A. de Colombia	Colombia	-	-	-	4.240 (3)
		<u>87.614</u>	<u>104.821</u>	<u>6.958.551</u>	<u>206.655</u>

Osrasm De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 364
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osrasm del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osrasm De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



(1) Contrato de implementación y mantenimiento WAN-

En septiembre de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Osram GmbH de Alemania para la implementación y mantenimiento del servicio WAN (wide area network), el cual consiste en brindar a la Compañía en Ecuador la asistencia técnica sobre la ingeniería e integración del servicio para la conexión de la red global del grupo Osram. Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a los resultados del año servicios de implementación y mantenimiento WAN por 93,365 (77,490 año 2012).

(2) Contrato de asistencia técnica-

La Compañía suscribió un contrato con su relacionada Osram do Brasil Lâmpadas Elétricas Ltda. el 31 de enero de 2008, el cual es renovado anualmente de forma automática, para el soporte del servicio de la tecnología de información con el fin de operar y mantener un ambiente de producción bajo las responsabilidades del departamento de IT corporativo. Durante el año 2013, la Compañía cargó a resultados del año servicios de asistencia de IT por 115,554 (90,563 año 2012).

(3) Contrato de cumplimiento-

La Compañía suscribió un contrato con su relacionada Siemens de Colombia el 1 de junio de 2010 sobre el desarrollo de tareas para la organización, consultoría, entrenamiento, evaluación de políticas y procedimientos, comunicación, levantamiento de controles, elaboración de reportes y preparación de investigaciones y auditorías estándares que incluyen brindar un soporte para el manejo de conflictos de intereses, traducción de normas corporativas de compliance, elaboración de un plan anual de comunicaciones de compliance, entre otras. Este contrato es renovado de manera automática cada año.

Durante el año 2013, la Compañía no registró ningún valor a resultados del año por este concepto (4,240 en el año 2012).

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que prevalecen en operaciones a precio de mercado. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados y no incluyen intereses. No existen garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por partes relacionadas.

Esta evaluación se lleva a cabo cada año, mediante el examen de la situación financiera de las partes relacionadas y el mercado en que opera la parte relacionada.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daute, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Osram del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía fueron de 148,175 y 127,999, respectivamente.

Durante los años 2013 y 2012, no se han efectuado pagos por indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	1,686,716	1,879,207
Inventario en tránsito	836,597	1,444,329
	<u>2,523,313</u>	<u>3,323,536</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>138,628</u>	<u>62,180</u>
	<u>2,384,685</u>	<u>3,261,356</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	62,180	33,142
Más (menos):		
Provisión (1)	126,313	78,760
Reversos	<u>(49,865)</u>	<u>(49,722)</u>
Saldo al final	<u>138,628</u>	<u>62,180</u>

(1) Includido como parte del costo de ventas en el estado de resultados integrales adjunto.

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encafada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

10. VEHÍCULO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Vehículos	35,714	(35,714)	-	35,714	(35,714)	-
Equipos de computación	101,506	(92,628)	8,878	95,850	(84,166)	11,684
Totales	137,220	(128,342)	8,878	131,564	(119,880)	11,684

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de mobiliario y equipos fue el siguiente:

	Ve- hículos	Equi- pos de compu- tación	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre 2011	35,714	92,673	128,387
Adiciones	-	3,177	3,177
Saldo al 31 de diciembre 2012	35,714	95,850	131,564
Adiciones	-	5,656	5,656
Saldo al 31 de diciembre 2013	35,714	101,506	137,220
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre 2011	(35,714)	(73,398)	(109,112)
Depreciación	-	(10,768)	(10,768)
Saldo al 31 de diciembre 2012	(35,714)	(84,166)	(119,880)
Depreciación	-	(8,462)	(8,462)
Saldo al 31 de diciembre 2013	(35,714)	(92,628)	(128,342)
Saldo neto al 31 de diciembre 2013	-	8,878	8,878

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Osram Perú S.A.C., la cual se encuentra registrada al costo y representa una participación del 2.32% en el patrimonio de la compañía emisora.

Al cierre del año 2013 y 2012, la Compañía mantiene una inversión de 49,444 equivalente a 142,293 acciones de valor nominal de 1 Sol por cada acción.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>Tasa</u> <u>variable</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa</u> <u>variable</u>	<u>2012</u>
Citibank-				
Préstamos con vencimientos mensuales hasta febrero de 2014 (febrero de 2013 en el año 2012)	8.0%	375,667	8.35%	1,042,365

A la fecha del balance la Compañía mantiene una línea de crédito a favor por 3,500,000 como colateral que está garantizada por Osram GmbH.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	165,139	-
Indemnizaciones por pagar	-	77,363
Beneficios sociales	26,176	23,974
Bonificaciones a empleados	13,838	17,338
Aportes por pagar	8,355	7,004
Comisiones por pagar	-	1,209
	<u>213,508</u>	<u>126,888</u>

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

(b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	62,118	46,341
Desahucio	15,429	11,684
	<u>77,547</u>	<u>58,025</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	46,341	66,182	11,684	16,364
Costo interés	2,876	4,633	818	1,145
Costos del servicio del periodo	9,412	8,085	919	894
Pérdidas (ganancias) actuariales	3,489	19,794	2008	(6,719)
Beneficios pagados	-	(52,353)	-	-

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Saldo al final	<u>62,118</u>	<u>46,341</u>	<u>15,429</u>	<u>11,684</u>
----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	TM IESS 202	TM IESS 202
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	<u>9.1</u>	<u>9</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento <u>0.5%</u>	Disminución <u>0.5%</u>	Aumento <u>0.5%</u>	Disminución <u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(5,648)	6,362	6,591	(5,881)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	<u>(1,721)</u>	<u>1,969</u>	<u>2,041</u>	<u>(1,792)</u>

14. PROVISIONES

Durante el año 2013, el movimiento de las provisiones fue como sigue:

	<u>Saldo</u>	<u>Provi-</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31.12.12</u>	<u>siones</u>	<u>31.12.13</u>	
Provisión por glosas (1)	1,392,707	102,863	(996,820)	498,750
Garantía de productos	40,306	41,034	(38,619)	42,721
Incentivos de venta (2)	10,085	33,092	(41,667)	1,510
Provisión por beneficio a ex-funcionarios (3)	130,994	-	-	130,994
	<u>1,574,092</u>	<u>176,989</u>	<u>(1,077,106)</u>	<u>673,975</u>

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Durante el año 2012, el movimiento de las provisiones fué como sigue:

		Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Provisión por glosas	(1)	-	1,760,501	(367,794)	1,392,707
Garantía de productos		40,389	38,844	(38,927)	40,306
Incentivos de venta	(2)	1,180	21,004	(12,099)	10,085
Provisión por beneficio a ex-funcionarios	(3)	157,459	-	(26,465)	130,994
		<u>199,028</u>	<u>1,820,349</u>	<u>(445,285)</u>	<u>1,574,092</u>

(1) Corresponde a provisiones sobre contingencias por obligaciones fiscales relacionadas con Impuesto a los Consumos Especiales (Véase Nota 15(a)).

(2) Corresponde a provisiones de incentivos de venta (regalos) entregados a clientes.

(3) Corresponde a beneficios adicionales generados por la Compañía con determinados ex-funcionarios, a ser cancelados cuando el beneficiario solicite el pago de los mismos.

15. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010 en lo referente a Impuesto a los Consumos Especiales y hasta el año 2008 en Impuesto al Valor Agregado; y el Servicio de Rentas Internas ha determinado valores por pagar por dichos impuestos, los cuales se resumen a continuación:

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

Año	Impuesto a los Consumos Especiales			Recargo (3)	Total
	(ICE)	Impuesto al Valor Agregado (IVA)			
2008 (1)	338,026	211,980		110,001	660,007
2009 (1)	215,485	-		43,097	258,582
2010 (2)	194,136	-		38,827	232,963
	<u>747,647</u>	<u>211,980</u>		<u>191,925</u>	<u>1,151,552</u>

- (1) Durante el año 2013, la Compañía efectuó el pago de las glosas del año 2008 y 2009 por 996,820 (incluye intereses por 332,607) y en septiembre de 2012, la Compañía pagó las glosas por Impuesto al Valor Agregado (IVA) por 367,794 (incluido intereses por 113,418). Sobre los valores glosados del año 2008 y 2009 la Compañía inició acciones de impugnación, sin embargo debido al pago efectuado en el año 2013 estas acciones fueron revertidas a acciones de pago indebido.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013, existe un reclamo administrativo de impugnación al acta determinada por el Servicio de Rentas Internas. A la fecha se encuentra aperturada la causa de prueba.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una provisión sobre contingencias por obligaciones relacionadas con impuestos a los consumos especiales por 498,750 (Véase Nota 14).

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

Osram De Colombia Carrera 14 No 94 - 44 Torre A Oficina 301 Teléfono +57(1) 6 369 360 Línea Fax +57(1) 6 369 354 Bogotá-Colombia info-co@osram.com	Osram del Ecuador Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302. Teléfono +59(3) (4) 5 002 380 Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385 Guayaquil - Ecuador info-ec@osram.com	Osram De Perú Avda. La Encalada No 1257 Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01 Teléfono +51(1) 6 185 800 Línea Fax +51(1) 6 185 801 Lima - Perú info-pe@osram.com
--	---	--

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Durante el año, la Compañía compensó en el cálculo del impuesto a la renta pérdidas tributarias por 116,431. (Véase Nota 15(i)).

(h) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente (Véase Nota 15(i))	-	44,527
Impuesto al valor agregado	-	18,695
	<u>-</u>	<u>63,222</u>
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado	8,225	-
Impuesto a la renta (Véase Nota 15(i))	78,086	-
Impuestos retenidos en la fuente	6,758	17,135
Impuestos retenidos de IVA	4,624	2,048
Impuesto a la salida de divisas	37,208	81,655
	<u>134,901</u>	<u>100,838</u>

(i) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	244,454	265,517
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales (Véase Nota 15(j))	<u>(5,173)</u>	<u>22,678</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año (Véase literal k)	<u>239,281</u>	<u>288,195</u>

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 364
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(935,788)	(621,439)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	177,365	1,892,292
Ingresos no gravados	-	-
Amortización de pérdidas tributarias	(116,431)	(116,431)
Utilidad gravable	1,111,153	1,154,422
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>244,454</u>	<u>265,517</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	244,454	265,517
Menos:		
Anticipos	-	-
Retenciones en la fuente de ejercicios anteriores	(44,527)	(189,202)
Retenciones en la fuente del año	(121,841)	(120,842)
Saldo a (favor)	<u>(78,086)</u>	<u>(44,527)</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión por beneficio a ex-funcionarios	28,819	28,818	-	(5,823)
Amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	(26,996)
Estimación por bonificación a clientes	4,407	12,911	(8,504)	(622)
Estimación por valor neto de realización	30,498	13,680	16,818	6,057
Provisión por garantía de productos	9,399	8,967	532	1,803
Provisión beneficio de largo plazo a empleados	8,033	5,959	2,074	905
Estimación por gastos de ventas	332	-	332	(4,842)
Estimación por gastos información tecnológica	-	3,814	(3,814)	(375)
Estimación por bonos por pagar	3,044	2,219	825	1,948
Estimación por riesgo técnico	-	2,891	(2,891)	2,891
Provisión de costo amortizado	2,377	2,576	(199)	2,576
Efecto en el impuesto diferido en resultados			5,173	(22,678)
Activo por impuesto diferido, neto	86,909	81,735		

(k) Conciliación de la tasa-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto del resultado contable multiplicado por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2013	2012
(Pérdida) utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	935,788	(621,439)
Tasa impositiva vigentes	22%	23%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	205,874	(142,931)
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	33,407	457,905
Efecto de ingresos exentos	-	-
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(26,779)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	239,281	288,195

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición accionaria es como sigue:

Osram De Colombia	Osram del Ecuador	Osram De Perú
Carrera 14 No 94 - 44 Torre A Oficina 301 Teléfono +57(1) 6 369 360 Línea Fax +57(1) 6 369 354 Bogotá-Colombia info-co@osram.com	Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302. Teléfono +59(3) (4) 5 002 380 Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385 Guayaquil - Ecuador info-ec@osram.com	Avda. La Encalada No 1257 Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01 Teléfono +51(1) 6 185 800 Línea Fax +51(1) 6 185 801 Lima - Perú info-pe@osram.com



<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Osram GmbH	Alemania	32,602,943	0,04	1,304,117.48
Osram Opto Semiconductores GmbH	Alemania	13	0,04	0.52
		<u>32,602,956</u>		<u>1,304,118.00</u>

17. RESERVA LEGAL

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

18. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción.-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS G.11.07 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 199,428 que se generó proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser utilizado para ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 338,847 generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Ajuste a períodos anteriores-

Durante el año 2013, la Compañía reclasificó a reserva de capital 446,371 que presentaba como un pasivo y cuyo origen corresponde al efecto del proceso de dolarización de estados financieros presentado en el año 2000 (cambio de moneda de Sucre a Dólares de los Estados Unidos de América) y que de acuerdo a la

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



Resolución No. No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Compañías emitida el 31 de marzo del año 2000, debería ser presentado como reserva de capital; por lo tanto, los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido modificados para hacerlos comparativos.

	<u>2012</u>		<u>2012</u>
	<u>Como fue reportado</u>	<u>Reclasi- ficación</u>	<u>Resta- blecido</u>
Pasivo corriente	4,492,225	(446,371)	4,045,854
Patrimonio	1,281,472	446,371	1,727,843

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía registró ajustes a períodos anteriores contra el patrimonio de los accionistas como se detalla a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales	9,902
Impuesto a la salida de divisas año 2011	22,319
	<u>32,221</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses	120,235	162,508
Comisiones bancarias	5,830	6,014
Impuesto a la salida de divisas	(3,133)	14,940
	<u>122,932</u>	<u>183,462</u>

20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones bancarias y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Osram De Colombia

Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 364
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador

Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú

Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com



La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 mantiene préstamos a tasas de intereses variables, cuyas tasas no han variado significativamente, por lo que la variación en las mismas no afectaría significativamente al estado de resultados integrales.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía cuenta con 13 clientes que deben a la Compañía más de 1,2 millones (1,3 millones el año 2012), y representan cerca del 64% (60% en el año 2012) del total de las cuentas por cobrar a esa fecha.

Osram De Colombia Carrera 14 No 94 - 44 Torre A Oficina 301 Teléfono +57(1) 6 369 360 Línea Fax +57(1) 6 369 354 Bogotá-Colombia info-co@osram.com	Osram del Ecuador Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302. Teléfono +59(3) (4) 5 002 380 Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385 Guayaquil - Ecuador info-ec@osram.com	Osram De Perú Avda. La Encalada No 1257 Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01 Teléfono +51(1) 6 185 800 Línea Fax +51(1) 6 185 801 Lima - Perú info-pe@osram.com
--	---	--



La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual para los clientes más importes. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7. La Compañía no ha recibido garantía de ningún tipo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras	667	-	381,667	-	382,334
Cuentas por pagar comerciales y otras	469,853	-	-	-	469,853
Cuentas por pagar a partes relacionadas	440,799	-	-	-	440,799
	<u>911,319</u>	<u>-</u>	<u>381,667</u>	<u>-</u>	<u>1,292,986</u>
Al 31 de diciembre de 2012					
Obligaciones financieras	3,365	-	1,050,095	-	1,053,460
Cuentas por pagar comerciales	301,128	-	-	-	301,128
Cuentas por pagar a partes relacionadas	900,543	-	446,371	-	1,346,914
	<u>1,205,036</u>	<u>-</u>	<u>1,496,466</u>	<u>-</u>	<u>2,701,502</u>

21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por pagar comerciales y

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com

uentas por cobrar y pagar partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. El valor razonable de los instrumentos sin cotización como las obligaciones financieras, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones riesgo de crédito y vencimientos similares.

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

La Compañía mantiene dos contratos de arrendamientos correspondientes a sus dos oficinas localizadas en las ciudades de Guayaquil y Quito.

(a) Oficina de Guayaquil-

En julio de 2013 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con la Compañía TILESTONI S. A. correspondiente a los inmuebles ubicados en el Edificio CLASSIC por un plazo de dos años, para lo cual debe cancelar un canon de arrendamiento mensual de 2,210.

(b) Oficina de Quito-

En el mes de agosto de 2011, se suscribe un contrato de arrendamiento con el Dr. Edgar Cruz y la Sra. Tulia Moreno por la oficina ubicada en el Edificio Fortune Plaza de la ciudad de Quito por el plazo de un año, para lo cual debe cancelar un canon de arrendamiento mensual de 391, más una garantía por 782, valor que sirve para responder por el buen uso del inmueble arrendado.

Durante el año 2013, la Compañía registró con cargos a los resultados integrales del año gastos por arrendamiento de oficinas por 39.751 (39.918 en el año 2012).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.



Rafael Intriago
Apoderado Especial



Gino Paredes
Contador General

Osram De Colombia
Carrera 14 No 94 - 44
Torre A Oficina 301
Teléfono +57(1) 6 369 360
Línea Fax +57(1) 6 369 354
Bogotá-Colombia
info-co@osram.com

Osram del Ecuador
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 3,5 Vía
Daule, Edificio Classic, Piso 3 Oficina 302.
Teléfono +59(3) (4) 5 002 380
Línea Fax +59(3) (4) 5 002 385
Guayaquil - Ecuador
info-ec@osram.com

Osram De Perú
Avda. La Encalada No 1257
Santiago de Surco Piso 3 Oficina 01
Teléfono +51(1) 6 185 800
Línea Fax +51(1) 6 185 801
Lima - Perú
info-pe@osram.com