

Schröder Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Schröder Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Schröder Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Schröder Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de **Socelec S. A.** de España y su matriz final **Schreder S.A.** de Bélgica) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

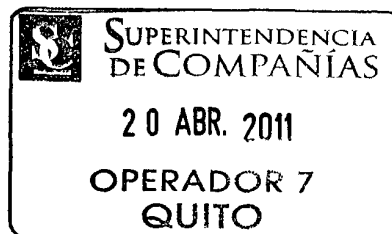
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Schröder Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsi Iglesias Tinoco

Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador
9 de marzo de 2011



Schröder Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		446,055	390,965
Inversiones temporales	3	143,500	-
Cuentas por cobrar, neto	4	950,659	812,075
Inventarios, neto	5	1,882,413	3,069,332
Total activo corriente		3,422,627	4,272,372
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	6	647,384	711,899
Otros activos		30,730	27,182
Total activo		4,100,741	5,011,453
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo:			
Obligaciones financieras	7	1,306,795	1,558,244
Cuentas por pagar	8	647,129	1,000,025
Compañías relacionadas	9	689,441	1,196,527
Impuesto a la renta	14(d)	61,159	65,643
Participación a trabajadores	2(i)	55,105	100,085
Pasivos acumulados		47,284	35,914
Total pasivo		2,806,913	3,956,438
Reserva para jubilación patronal e indemnización	15(a) y (b)	186,637	143,500
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	540,000	240,000
Aporte para futura capitalización		5,039	5,039
Reserva de capital	11	21,974	21,974
Reserva legal	12	88,555	70,083
Reserva facultativa		89,674	89,674
Utilidades retenidas		361,949	484,745
Total patrimonio de los accionistas		1,107,191	911,515
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		4,100,741	5,011,453



Ximena Guerra Jarrín
Gerente Financiera

Roberto Guerra Jarrín
Gerente General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

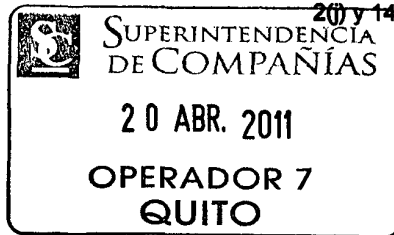
Schröder Ecuador S. A.

Estados de resultados

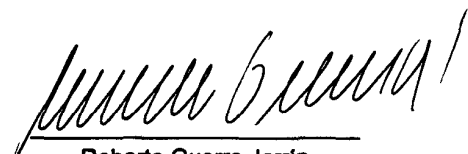
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ventas netas	2(h)	6,629,195	7,285,015
Costo de ventas		<u>(4,354,467)</u>	<u>(4,832,619)</u>
Utilidad bruta		2,274,728	2,452,396
Gastos de operación:			
Ventas	16	(1,087,888)	(1,228,397)
Administración	17	<u>(751,509)</u>	<u>(683,579)</u>
Utilidad en operación		435,331	540,420
Otros (gastos) ingresos:			
Ganancia en cambio		93,851	71,553
Otros, neto		14,344	20,446
Gastos financieros		<u>(176,162)</u>	<u>(69,875)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		367,364	562,544
Provisión para participación a trabajadores	2(i)	<u>(55,105)</u>	<u>(100,085)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		312,259	462,459
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 14(d)	<u>(116,583)</u>	<u>(141,787)</u>
Utilidad neta		<u>195,676</u>	<u>320,672</u>




Ximena Guerra Jarrín
Gerente Financiera


Roberto Guerra Jarrín
Gerente General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

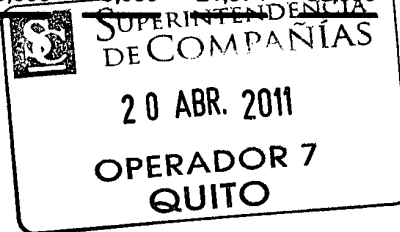
Schröder Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capita- lización	Reser- va de capital	Reser- va legal	Reser- va facul- tativa	Utilida- des reteni- das	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	240,000	5,039	21,974	26,183	104,766	455,765	853,727
Aptopiación de reserva legal (Ver Nota 12)	-	-	-	43,900	-	(43,900)	-
Dividendos declarados (Ver Nota 13)	-	-	-	-	(15,092)	(212,792)	(227,884)
Ajustes a años anteriores	-	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	320,672	320,672
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>240,000</u>	<u>5,039</u>	<u>21,974</u>	<u>70,083</u>	<u>89,674</u>	<u>484,745</u>	<u>911,515</u>
Aptopiación de reserva legal (Ver Nota 12)	-	-	-	18,472	-	(18,472)	-
Aumento de capital (Ver Nota 10)	300,000	-	-	-	-	(300,000)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	195,676	195,676
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>540,000</u>	<u>5,039</u>	<u>21,974</u>	<u>88,555</u>	<u>89,674</u>	<u>361,949</u>	<u>1,107,191</u>



Ximena Guerra Jarrín
Gerente Financiera

Roberto Guerra Jarrín
Gerente General

Schröder Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	195,676	320,672
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	86,095	61,775
Provisión para jubilación patronal y desahucio	43,137	50,997
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(138,584)	894,138
Disminución (aumento) en inventarios	1,186,919	(565,204)
(Disminución) en cuentas por pagar	(352,896)	(899,831)
(Disminución) en compañías relacionadas	(507,086)	(60,937)
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	(4,484)	(68,629)
(Disminución) en participación a trabajadores (1)	(44,980)	(43,352)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	11,370	(6,964)
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación	475,167	(317,335)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos, neto	(21,580)	(370,630)
Aumento en inversiones temporales	(143,500)	-
(Aumento) de otros activos	(3,548)	(12,151)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(168,628)	(382,781)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento de obligaciones financieras	(251,449)	1,072,165
Dividendos pagados	-	(11,166)
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	(251,449)	1,060,999
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	55,090	360,883
Saldo al inicio del año	390,965	30,082
Saldo al final del año	446,055	390,965



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

20 ABR. 2011

OPERADOR 7
QUITO

(1) Durante los años 2010 y 2009 se pagó por concepto de participación a trabajadores 100,085 (143,437 en 2009) y por concepto de impuesto a la renta 121,066 (175,416 en 2009).

Ximena Guerra Jarrín
Gerente Financiera

Roberto Guerra Jarrín
Gerente General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Schröder Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Schröder Ecuador S. A. es una subsidiaria de Socelec S. A. (compañía con residencia en España) y su matriz final Schreder S.A. de Bélgica y fue constituida en Ecuador el 19 de noviembre de 1976.

Su objeto social es la fabricación, ensamblaje, importación y venta de todo tipo de material eléctrico. En los años 2010 y 2009, aproximadamente el 60% y 70% respectivamente de materias primas utilizadas, fueron adquiridas a sus compañías relacionadas.

La dirección principal registrada de la Compañía es Juan de Selis Oe1-183 y Panamericana Norte Km. 7 ½ en Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011, y cumplir con ciertos

requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe duda razonable para su recuperación en base a un análisis individual de cada cliente efectuado por la gerencia de la Compañía. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con el estudio realizado por la Compañía, en función de los ítems sin movimiento durante el año.

(d) Propiedad, maquinaria y equipos-

La propiedad, maquinaria y equipos están registrados al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipo electrónico	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinaria	10

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurre.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuentos, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(g) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial. Dicho estudio considera el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual del empleado por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(i) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. En periodos anteriores, la Compañía reconocía la participación a trabajadores aplicando el 15% sobre la utilidad tributaria.

Durante el año 2010, la Compañía reconoce este pasivo considerando el Manual para Atención de Usuarios respecto de Reclamos en el pago de Utilidades publicado el 31 de marzo de 2010.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador;

(l) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.75 y 0.70 Euros por cada dólar de E.U.A. respectivamente, las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a un depósito a plazo fijo con vencimiento el 17 de enero de 2011 y que devenga una tasa de interés del 3.5% anual. Esta inversión respalda garantías emitidas por Produbanco a favor de clientes, y es renovable automáticamente por períodos de 90 días. (Ver Nota 18)

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	1,045,487	687,559
Empleados	20,047	47,839
Impuesto al valor agregado	-	97,534
Otras cuentas por cobrar	<u>22,720</u>	<u>3,349</u>
	1,088,254	836,281
 Menos- Estimación para cuentas incobrables	 <u>137,595</u>	 <u>24,206</u>
	<u>950,659</u>	<u>812,075</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	24,206	23,604
Más (menos):		
Provisiones	113,389	15,186
Reversiones	-	(14,584)
Saldo al final del año	<u>137,595</u>	<u>24,206</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado	60,710	246,770
Materia prima	1,612,523	2,503,006
Importaciones en tránsito	<u>276,718</u>	<u>383,603</u>
	1,949,951	3,133,379
Menos- Estimación para obsolescencia y lento movimiento		
	<u>67,538</u>	<u>64,047</u>
	<u>1,882,413</u>	<u>3,069,332</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia y lento movimiento durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	64,047	106,650
Más (menos):		
Provisiones	3,747	14,062
Reversiones	<u>(256)</u>	<u>(56,705)</u>
Saldo al final del año	<u>67,538</u>	<u>64,047</u>

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la propiedad, maquinaria y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno	30,644	30,644
Edificios	479,494	476,545
Equipo electrónico	77,646	128,056
Muebles y enseres	127,548	142,899
Vehículos	88,760	102,875
Maquinaria	106,085	105,400
	<u>910,177</u>	<u>986,419</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>262,793</u>	<u>274,520</u>
	<u>647,384</u>	<u>711,899</u>

Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de propiedad, maquinaria y equipos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	711,899	403,044
Más (menos):		
Adiciones (netas de retiros)	21,580	370,630
Depreciación	(86,095)	(61,775)
Saldos al final	<u>647,384</u>	<u>711,899</u>

7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantuvo obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produbanco S.A.-		
Préstamos que al 31 de diciembre de 2010 y 2009 devengan intereses a la tasa anual entre el 9.02% al 9.84% y con vencimientos hasta marzo de 2011 y 2010 respectivamente.	1,306,795	1,262,552
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria-		
Línea de crédito de hasta 300,000 con vencimiento el 21 de diciembre de 2010. La tasa de interés anual durante los años 2010 y 2009 fue la tasa Libor más 3.15 puntos.	-	295,692
	<u>1,306,795</u>	<u>1,558,244</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dividendos por pagar	216,718	216,718
Proveedores del exterior	123,486	472,119
Empleados	119,833	128,433
Impuestos	81,317	37,589
Anticipos de clientes	54,082	46,108
Proveedores locales	37,562	69,223
Otras	14,131	29,835
	<u>647,129</u>	<u>1,000,025</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar-		
Schröder Perú	-	25,921
Schröder S. A. Bélgica	-	15,342
	<u>-</u>	<u>41,263</u>
Por pagar-		
Schröder S. A. Bélgica (Ver Nota 19)	334,076	274,304
Schröder Brasil	210,536	226,014
Socolec S. A.	67,159	240,869
Schröder Colombia	36,985	354,630
Tungsräm Schröder Hungría	19,073	-
Schröder SPA	10,524	718
Schreder Iluminaco S. A. Portugal	5,966	124,850
Schreder Argentina	3,219	3,430
Light at Work S.A.	1,197	-
Schröder Group GIE	706	705
Tianjin Lighting Schreder Co. Ltda.	-	10,831
R-Tech S. A.	-	1,439
	<u>689,441</u>	<u>1,237,790</u>
Saldo neto por pagar	<u>689,441</u>	<u>1,196,527</u>

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventario	1,360,435	2,111,092
Dividendos declarados	-	227,884
Regalías (1) (Ver Notas 16 y 19)	265,168	291,849
Otros	<u>48,402</u>	<u>37,230</u>

(1) A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de obtener los informes de auditores externos del año 2009 y 2010, que certifiquen la correcta aplicación de los convenios de doble tributación, conforme lo requerido por la legislación tributaria vigente.

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

10. Capital social

Según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 24 de febrero de 2010 se resolvió aumentar el capital en 300,000 con fondos de utilidades retenidas. El aumento de capital fue inscrito en el registro mercantil el 5 de noviembre de 2010, con lo cual, al 31 de diciembre de 2010, el capital social estaba conformado por 54,000 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de 10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social estaba conformado por 24,000 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de 10 cada una.

11. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

12. 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 dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Dividendos declarados

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2009 se declaró dividendos por 227,884, que corresponden a la utilidad del año 2008.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1989.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 14(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) 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.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	312,259	462,459
Más- Gastos no deducibles	154,068	104,690
Utilidad gravable	466,327	567,149
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>116,583</u>	<u>141,787</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta	116,583	141,787
Menos-		
Retenciones en la fuente	<u>(55,424)</u>	<u>(76,144)</u>
Impuesto por pagar	<u>61,159</u>	<u>65,643</u>

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

- Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

• **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, 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 de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retenciones en la fuente de impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

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

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	108,667	64,064
Más- Provisiones	<u>39,071</u>	<u>44,603</u>
Saldo al final	<u>147,738</u>	<u>108,667</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	34,833	28,439
Más- Provisiones	<u>4,066</u>	<u>6,394</u>
Saldo al final	<u>38,899</u>	<u>34,833</u>

16. Gastos de ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Nómina	511,890	532,502
Regalías (Ver Notas 9 y 19)	265,168	291,849
Gastos de viaje	203,375	173,316
Publicidad	58,647	60,225
Mantenimiento	15,046	20,472
Otros	<u>33,762</u>	<u>150,033</u>
	<u>1,087,888</u>	<u>1,228,397</u>

17. Gastos de administración

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Nómina	188,030	176,023
Provisión para incobrables	113,389	15,186
Depreciaciones	86,095	61,775
Impuestos fiscales	71,757	48,044
Honorarios profesionales	81,745	53,598
Seguros	49,828	74,144
Servicios básicos	44,707	34,387
Mantenimiento	26,833	49,173
Útiles de oficina	19,176	24,167
Gastos de viaje	13,394	23,282
Otros	56,555	123,800
	<u>751,509</u>	<u>683,579</u>

18. Garantías

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene vigentes garantías bancarias por fiel cumplimiento de contrato y buen uso del anticipo entregado por los clientes, cuyo monto asciende a 130,187 y 209,123, respectivamente, emitidos por el Banco Produbanco S. A. con vencimientos hasta enero de 2011 y 2010, respectivamente.

19. Convenio de transferencia de tecnología-

A partir de enero de 2005, la Compañía mantiene un convenio de transferencia de tecnología con Schröder S. A. Bélgica, a través del cual Schröder Ecuador S. A. recibe todos los derechos de propiedad industrial de los productos Schröder. Por lo antes indicado se pagan regalías del 4% sobre las ventas anuales netas de los productos con marca Schröder; pagaderas en dos cuotas al año hasta el 30 de abril y 30 de octubre, respectivamente. El monto anual a pagar por concepto de regalías no podrá ser inferior a 35,000 Euros. Dicho convenio fue suscrito el 15 de noviembre de 2005 y tiene un plazo de 5 años, renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

Durante los años 2010 y 2009 la Compañía ha registrado regalías por 265,168 y 291,849 respectivamente, los cuales se presentan como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

20. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

	2010	2009
Cuentas por cobrar	-	4,140
Cuentas por pagar	(577,124)	(1,111,958)
	<u>(577,124)</u>	<u>(1,107,818)</u>