

Schröder Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
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 balances generales adjuntos de **Schröder Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Socelec S. A. de España), al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. No hemos obtenido documentación soporte suficiente y competente de ciertos gastos de viaje y otros efectuados principalmente con tarjetas de crédito, registrados en el estado de resultados del año 2006 por US\$20,413 y no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de estos registros aplicando procedimientos alternativos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía registró la reserva por jubilación patronal sobre dos de sus empleados, sin embargo de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados debió registrar la reserva por jubilación patronal sobre la totalidad de su personal. La Compañía no ha cuantificado el efecto de esta situación.
5. La Compañía ha registrado en el estado de resultados del año 2006, ventas y costo de ventas del año 2005 por US\$54,840 y US\$17,893 respectivamente, por tanto la utilidad neta del año 2006 se encuentra sobrestimada en US\$36,947.
6. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, existen gastos no registrados en los estados de resultados adjuntos que corresponden a: insuficiencia en provisión de cuentas de dudoso cobro por US\$16,816 (US\$2,426 en el año 2006); insuficiencia en provisión para inventarios de lento movimiento por US\$17,874 (US\$8,976 en 2006); provisión de impuesto a la renta y participación a trabajadores por US\$75,904; otros gastos en exceso por US\$6,874 (US\$3,688 en 2006); y gastos registrados en el año 2007 que corresponden a gastos del año 2006 por US\$57,687. Debido

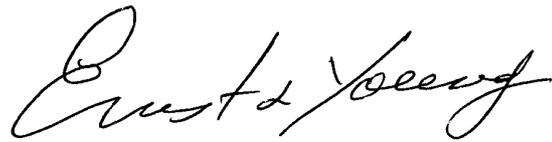
Informe de los auditores independientes (continuación)

a esta situación, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la utilidad neta se encuentra sobreestimada en US\$46,033 y US\$65,401 y el patrimonio de los accionistas se encuentra sobreestimado en US\$111,434 y US\$65,401, respectivamente.

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere que pudieran haberse determinado como necesarios si no se hubiese presentado la limitación al alcance mencionada en el párrafo 3 aplicable a los estados financieros del año 2006 y excepto por los efectos de los asuntos que se mencionan en los párrafos 4, 5 y 6 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Schröder Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.



Milton Vásquez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

Quito, Ecuador
2 de junio de 2008

Schröder Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		18,536	24,791
Cuentas por cobrar, neto	3	625,612	431,816
Inventarios	4	1,244,931	881,390
Total activo corriente		<u>1,889,079</u>	<u>1,337,997</u>
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	172,104	186,806
Otros activos		16,008	5,959
Total activo		<u>2,077,191</u>	<u>1,530,762</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo:			
Obligaciones financieras	6	638,280	534,978
Cuentas por pagar	7	353,213	403,402
Compañías relacionadas	8	605,195	170,928
Pasivos acumulados		37,426	-
Total pasivo		<u>1,634,114</u>	<u>1,109,308</u>
Reserva para jubilación patronal	14(a)	45,115	36,469
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	9	240,000	240,000
Aporte para futura capitalización		5,039	5,039
Reserva de capital	10	21,974	21,974
Utilidades retenidas		130,949	117,972
Total patrimonio de los accionistas		<u>397,962</u>	<u>384,985</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2,077,191</u>	<u>1,530,762</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Schröder Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ventas netas	2(g)	3,500,861	2,148,246
Costo de ventas		(2,151,353)	(1,334,658)
Utilidad bruta		1,349,508	813,588
Gastos de operación:			
Ventas	15	(604,436)	(312,326)
Administración	16	(485,134)	(322,943)
Utilidad en operación		259,938	178,319
Otros:			
Intereses		(57,361)	(37,943)
Otros gastos, neto		(63,654)	(30,892)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		138,923	109,484
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(32,894)	(23,946)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		106,029	85,538
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 13(c)	(46,599)	(33,924)
Utilidad neta		59,430	51,614
Utilidad neta por acción	2(k)	2.48	2.15

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Utilidades retenidas			Total
				Reserva facultativa	Reserva legal	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	240,000	5,039	21,974	56,359	11,307	31,692	99,358
Dividendos pagados (Ver Nota 12)	-	-	-	(5,080)	-	(27,920)	(33,000)
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 11)	-	-	-	-	3,772	(3,772)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	51,614	51,614
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>240,000</u>	<u>5,039</u>	<u>21,974</u>	<u>51,279</u>	<u>15,079</u>	<u>51,614</u>	<u>117,972</u>
Dividendos pagados (Ver Nota 12)	-	-	-	-	-	(46,453)	(46,453)
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 11)	-	-	-	-	5,161	(5,161)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	59,430	59,430
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>240,000</u>	<u>5,039</u>	<u>21,974</u>	<u>51,279</u>	<u>20,240</u>	<u>59,430</u>	<u>130,949</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	59,430	51,614
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	32,251	19,631
Provisión para jubilación patronal	8,646	36,469
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(193,796)	44,138
(Aumento) en inventarios	(363,541)	(57,102)
(Disminución) en cuentas por pagar	(50,189)	(356,133)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	434,267	(239,701)
Aumento en pasivos acumulados	37,426	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(35,506)</u>	<u>(501,084)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos, neto	(17,549)	(23,148)
(Aumento) de otros activos	(10,049)	(4,075)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27,598)</u>	<u>(27,223)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones financieras	103,302	534,978
Dividendos pagados	(46,453)	(33,000)
Efectivo neto utilizado provisto por actividades de financiamiento	<u>56,849</u>	<u>501,978</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	<u>(6,255)</u>	<u>(26,329)</u>
Saldo al inicio del año	24,791	51,120
Saldo al final del año	<u>18,536</u>	<u>24,791</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Schröder Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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 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 2007 y 2006, aproximadamente el 64% y 67% 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.

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 el 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 a la aprobación de la Junta General de los Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el 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. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

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. 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.

(d) Propiedad, maquinaria y equipos-

La propiedad, maquinaria y equipos están registrados al costo histórico. 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) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil-**
Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento.
- (f) 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 a 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.
- (g) 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.
- (h) Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.
- (i) 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.
- (j) Reserva para jubilación patronal-**
La reserva para jubilación patronal se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial para aquellos empleados con más de 10 años de servicio.
- (k) Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (l) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.6796 y 0.7599 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. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	564,728	410,641
Empleados	27,520	12,094
Retenciones de impuesto a la renta (Ver Nota 13 (c))	25,115	-
Otras	16,145	16,977
	<u>633,508</u>	<u>439,712</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>7,896</u>	<u>7,896</u>
	<u>625,612</u>	<u>431,816</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Producto terminado	103,266	-
Materia prima	1,186,773	851,503
Importaciones en tránsito	8,663	29,887
	<u>1,298,702</u>	<u>881,390</u>
Menos- Estimación para obsolescencia y lento movimiento	<u>53,771</u>	<u>-</u>
	<u>1,244,931</u>	<u>881,390</u>

5. Propiedad, maquinaria y equipos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la propiedad, maquinaria y equipos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terreno	30,644	30,644
Edificios	179,828	179,828
Equipo electrónico	70,973	58,595
Muebles y enseres	40,386	35,215
Vehículos	14,114	14,114
Maquinaria	9,298	9,298
	<u>345,243</u>	<u>327,694</u>
Menos- Depreciación acumulada	173,139	140,888
	<u>172,104</u>	<u>186,806</u>

Durante los años 2007 y 2006 el movimiento de propiedad, maquinaria y equipos fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	186,806	183,289
Más (menos):		
Adiciones (netas de retiros)	17,549	23,148
Depreciación (1)	<u>(32,251)</u>	<u>(19,631)</u>
Saldos al final	<u>172,104</u>	<u>186,806</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007, incluye 7,869 correspondiente a ajuste a años anteriores por cambio del porcentaje de depreciación del 20% al 33% en equipo electrónico.

6. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía mantuvo obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Produbanco S.A.-		
Préstamos que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 devengan intereses a la tasa anual del 12% y 9% y con vencimientos hasta marzo de 2008 y 2007 respectivamente.	344,500	280,000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria-		
Línea de crédito de hasta 300,000 firmado el 4 de enero de 2006 con vencimiento el 21 de diciembre de 2008. La tasa de interés promedio anual durante los años 2007 y 2006 fue del 9% y 8% respectivamente.	293,780	254,978
	<u>638,280</u>	<u>534,978</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores del exterior	209,923	9,194
Proveedores locales	47,206	121,666
Participación a trabajadores	32,894	23,946
Impuestos	40,868	23,250
Impuesto a la renta (Ver Nota 13 (c))	-	22,002
Anticipos de clientes	8,720	198,561
Otras	13,602	4,783
	<u>353,213</u>	<u>403,402</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por cobrar-		
Schröder Group GlE	1,960	-
Schröder Perú	1,445	-
	<u>3,405</u>	<u>-</u>
Por pagar-		
Schröder S. A. Bélgica (Ver Nota 18)	214,824	70,471
Schröder Colombia	104,149	84,057
Socelec S. A.	48,514	9,656
Schröder Brasil	240,945	116
Comatelec	168	-
Uitrusting Schreder NV	-	667
Financiere Des Applications	-	523
R-Tech S. A.	-	5,438
	<u>608,600</u>	<u>170,928</u>
Saldo neto por pagar	<u>605,195</u>	<u>170,928</u>

Durante los años 2007 y 2006, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de inventario	1,127,993	572,242
Compra de servicios	17,517	-
Dividendos	42,559	33,000
Regalías	134,102	82,781
Pago comisiones	4,231	9,657
Otros	<u>(3,897)</u>	<u>-</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba conformado por 24,000 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de 10 cada una.

10. 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.

11. 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.

La Compañía efectuará la apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del año 2007, durante el año 2008.

12. Dividendos pagados

Mediante actas de Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2007 y 3 de marzo de 2006 se resolvió el pago de dividendos de 46,453 y 33,000, que corresponden a las utilidades de los años 2006 y 2005 respectivamente.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1989.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	106,029	85,538
Más:		
Gastos no deducibles	80,368	50,159
Utilidad gravable	186,397	135,697
Provisión para impuesto a la renta - 25%	46,599	33,924
Menos- Retenciones y anticipos	(71,714)	(11,922)
Impuesto (a favor) por pagar	<u>(25,115)</u>	<u>22,002</u>

(d) Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-

En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, que entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.
- A criterio de la Administración Tributaria podrá solicitar información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

Al 31 de diciembre de 2007, las transacciones con compañías relacionadas del exterior superan el 1,000,000 (Ver Nota 8).

(e) Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.

- Derecho a devolución del Impuesto a la Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

14. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

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 de 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 hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

De acuerdo con el estudio de un actuario independiente, la Compañía ha constituido una provisión para jubilación patronal para dos de sus empleados, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 45,115 y 36,469 respectivamente.

(b) Reserva para indemnización-

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 2007 y 2006, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

15. Gastos de ventas

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nómina	175,755	55,675
Viáticos	39,375	34,695
Fletes	15,257	14,208
Publicidad	111,347	31,706
Jubilación patronal - personal ventas	3,455	16,229
Mantenimiento	8,517	11,969
Gastos de viaje	23,695	16,876
Comisiones	36,436	40,845
Regalías	134,102	82,781
Otros	56,497	7,342
	<u>604,436</u>	<u>312,326</u>

16. Gastos de administración

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nómina	75,577	42,616
Teléfono y luz eléctrica	24,709	22,971
Mantenimiento	50,904	32,760
Suscripciones y cuotas	5,626	8,572
Útiles de oficina	10,103	9,032
Movilización	14,460	14,375
Depreciaciones	32,251	19,631
Impuestos fiscales	20,729	11,776
Honorarios profesionales	44,166	41,194
Seguros	28,596	31,653
Jubilación patronal- personal administrativo	5,191	20,240
Arrendamiento mercantil	42,785	15,360
Provisión de inventarios	53,771	-
Otros	76,266	52,763
	<u>485,134</u>	<u>322,943</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Garantías

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene vigentes garantías bancarias por fiel cumplimiento de contrato y buen uso del anticipo entregado por los clientes, cuyo monto asciende a 110,078 y 28,032, respectivamente, emitidos por el Banco Produbanco S. A. con vencimientos hasta marzo de 2008 y julio 2007, respectivamente.

18. Contrato de regalías-

A partir de enero de 2004, la Compañía mantiene un acuerdo con Schröder S. A. Bélgica, a través del cual Schröder Ecuador S. A. recibe todos los derechos de exclusividad para la fabricación utilizando los procesos patentados por Schröder S. A. Bélgica; así mismo Schröder Ecuador S. A. se compromete a hacer uso de la licencia y no manufacturar o vender otras luminarias. Este contrato denominado Convenio de Transferencia de Tecnología fue actualizado y notariado el 16 de marzo de 2006. Por lo antes indicado se pagan regalías del 4% sobre las ventas anuales 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.

Durante los años 2007 y 2006 la Compañía ha registrado regalías por 134,102 y 82,781 respectivamente.

19. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar	5,992	4,032
Cuentas por pagar	<u>(431,992)</u>	<u>(90,787)</u>
	<u>(426,000)</u>	<u>(86,755)</u>

20. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.