

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
SCHRÉDER ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de SCHRÉDER ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España) al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de junio de 2008, expresó una opinión con salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SCHRÉDER ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España) al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota U, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

Febrero 13, 2009  
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia  
RNC - 21.874

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	32,344	18,536
Cuentas por cobrar (Nota A)	1,662,593	631,055
Inventarios (Nota B)	2,504,128	1,244,931
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,199,065</b>	<b>1,894,522</b>
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	403,044	172,104
Otros activos (Nota D)	56,389	16,007
	<b>4,658,498</b>	<b>2,082,633</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota E)	545,741	638,280
Cuentas por pagar (Nota F)	2,779,588	919,382
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	111,138	49,000
Participación a trabajadores (Nota H)	143,437	32,894
Impuesto a la renta (Nota I)	132,364	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3,712,268</b>	<b>1,639,556</b>
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	92,503	45,115
<b>Total pasivos</b>	<b>3,804,771</b>	<b>1,684,671</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	240,000	240,000
Aportes para futura capitalización	5,039	5,039
Capital adicional (Nota L)	21,974	21,974
Reserva legal (Nota M)	26,183	20,240
Reserva facultativa (Nota N)	104,766	51,279
Utilidades retenidas (Nota O)	455,765	59,430
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>853,727</b>	<b>397,962</b>
	<b>4,658,498</b>	<b>2,082,633</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ventas netas	7,077,916	3,500,861
Costo de ventas	4,726,691	2,205,125
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>2,351,225</b>	<b>1,295,736</b>
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de administración	840,494	565,464
Gastos de ventas	676,927	470,334
	<b>1,517,421</b>	<b>1,035,798</b>
<b>Utilidad en operación</b>	<b>833,804</b>	<b>259,938</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Diferencia en cambio, neto	41,080	(55,111)
Otros ingresos	943	21,322
Gastos financieros	(107,698)	(87,226)
	<b>(65,675)</b>	<b>(121,015)</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>768,129</b>	<b>138,923</b>
Participación a trabajadores	143,737	32,894
Impuesto a la renta	168,627	46,599
	<b>455,765</b>	<b>59,430</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>18.99</b>	<b>2.48</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>24,000</b>	<b>24,000</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	240,000	240,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial y final	5,039	5,039
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	21,974	21,974
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	20,240	15,079
Apropiación de utilidades	5,943	5,161
Saldo final	26,183	20,240
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	51,279	51,279
Apropiación de utilidades	53,487	-
Saldo final	104,766	51,279
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	59,430	51,614
Transferencia a reserva legal	(5,943)	(5,161)
Pago de dividendos	-	(46,453)
Transferencia a reserva facultativa	(53,487)	-
Utilidad neta	455,765	59,430
Saldo final	455,765	59,430
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>853,727</b>	<b>397,962</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,043,702	3,364,840
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,479,946)	(3,230,760)
Impuesto a la renta pagado	(36,263)	(93,716)
Otros egresos, netos	(65,675)	(75,870)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	461,818	(35,506)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y maquinaria	(270,546)	(17,549)
Incremento en otros activos	(42,366)	(10,049)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(312,912)	(27,598)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(92,539)	103,302
Pago de dividendos	(42,559)	(46,453)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(135,098)	56,849
Aumento (disminución) neto de efectivo	13,808	(6,255)
Efectivo al inicio del año	18,536	24,791
Efectivo al final del año	32,344	18,536

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Utilidad neta</b>	455,765	59,430
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	312,364	79,493
Provisión regalías	188,955	-
Pérdida en mercadería importada	68,636	-
Baja cuentas por cobrar	53,441	-
Provisión obsolescencia de inventarios	52,879	53,771
Provisión para jubilación patronal y desahucio	47,388	8,646
Depreciación	39,606	32,251
Provisión para cuentas incobrables	15,708	-
Amortizaciones	1,984	5,556
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,100,687)	(193,796)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(1,327,833)	(422,868)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	1,775,948	459,673
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(69,157)	(117,662)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>514,997</b>	<b>(35,506)</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción del negocio**

SCHRÉDER ECUADOR S.A. es una subsidiaria de Socelec S.A. (Compañía con residencia en España) y constituida el 28 de julio de 1976 mediante escritura pública en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 19 de noviembre de 1976, cuya denominación fue "CONSTRUCCIONES ELÉCTRICAS SCHRÉDER S.A.". Posteriormente, con fecha 29 de Octubre de 2001 cambió su nombre a "SCHRÉDER ECUADOR S.A."

Su principal accionista Socelec S.A. - España, posee el 95% del capital social.

El objeto social comprende: la fabricación, ensamblaje, venta, importación y la representación de todo tipo de material eléctrico. En los años 2008 y 2007, aproximadamente el 68% y 64% respectivamente de materias primas utilizadas, fueron adquiridas a sus compañías relacionadas.

**Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, provisión para obsolescencia de inventarios, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, provisión para jubilación patronal y desahucio y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias

**Inventarios**

Los inventarios de materias primas y productos terminados se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Los inventarios de productos terminados, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base un promedio ponderado.

**Propiedad, maquinaria y equipos**

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo electrónico	33,33%

**Otros activos**

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente desarrollo de sistemas, remanente impuesto a la renta años anteriores, cheques en garantía, los desarrollo de sistemas son amortizados en línea recta en tres años.

**Arrendamiento mercantil**

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2008 y 2007 se registraron como gastos por arrendamiento US\$21,331 y US\$42,737 respectivamente.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio**

La jubilación patronal y desahucio en los años 2008 y 2007, se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente, para aquellos empleados con más de 10 años de servicio.

**Utilidad por acción**

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Clientes	1,550,978	570,205
Crédito fiscal	76,243	-
Anticipos proveedores	40,737	9,127
Impuesto a la renta (Nota I)	-	25,115
Cuentas por cobrar empleados (1)	11,239	27,520
Otras	7,000	6,984
	<b>1,686,197</b>	<b>638,951</b>
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	23,604	7,896
	<b>1,662,593</b>	<b>631,055</b>

(1) Esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	7,896	7,896
Provisión del año	15,708	-
Saldo final	<b>23,604</b>	<b>7,896</b>

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Inventario materia prima	1,971,316	1,186,773
Inventario productos terminados	29,588	103,266
Importaciones en tránsito	609,874	8,663
	2,610,778	1,298,702
Menos provisión acumulada para obsolescencia inventarios	106,650	53,771
	2,504,128	1,244,931

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	53,771	-
Provisión del año	52,879	53,771
Saldo final	106,650	53,771

**C. Propiedad, maquinaria y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Terrenos	30,644	30,644
Edificios	179,828	179,828
Construcciones en proceso	164,010	-
Vehículos	102,875	14,114
Equipo electrónico	87,418	70,973
Muebles y enseres	41,076	40,386
Maquinaria y equipo	9,938	9,298
	615,789	345,243
Menos depreciación acumulada	212,745	173,139
	403,044	172,104

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	345,243	327,694
Compras	270,546	17,549
<b>Saldo final</b>	<b>615,789</b>	<b>345,243</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo inicial	173,139	140,888
Gasto del año	39,606	32,251
<b>Saldo final</b>	<b>212,745</b>	<b>173,139</b>

**D. Otros activos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Desarrollo de sistemas	22,571	10,445
Remanente impuesto a la renta años anteriores (Nota I)	25,115	619
Cheques en garantía	16,243	8,755
Otros	-	1,744
	63,929	21,563
<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>7,540</b>	<b>5,556</b>
	<b>56,389</b>	<b>16,007</b>

El movimiento de la amortización de desarrollo de sistemas, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo inicial	5,556	-
Gasto del año	1,984	5,556
<b>Saldo final</b>	<b>7,540</b>	<b>5,556</b>

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**E. Obligaciones bancarias**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
<b>Banco de la Producción S.A.</b>		
<b>Produbanco:</b>		
Contratos de leasing con vencimientos en diciembre del 2009 y octubre del 2011. (1)	59,662	-
Préstamos al 11.82% y 12% de interés anual con vencimientos en marzo del 2009 y 2008. (2)	185,000	344,500
Carta de crédito No.1010038627000 con vencimiento en diciembre de 2008. (2)	1,772	-
<b>Banco Bilbao Vizcaya:</b>		
Préstamo al 8.13% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2009 y 2008. (2)	299,307	293,780
	<b>545,741</b>	<b>638,280</b>

(1) Estos préstamos están garantizados con prenda comercial sobre vehículos bajo la modalidad de leasing.

(2) Estos préstamos están garantizados sobre firmas.

**F. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Compañías relacionadas (Nota R)	1,257,464	610,672
Proveedores del exterior	1,018,310	209,923
Proveedores nacionales	269,291	42,223
	<b>2,545,065</b>	<b>862,818</b>

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	2,545,065	862,818
Anticipos de clientes	169,325	8,720
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36,808	6,233
Retenciones en la fuente e IVA	25,706	40,743
Otras	2,684	868
	<b>2,779,588</b>	<b>919,382</b>

**G. Gastos acumulados por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Sueldos por pagar	68,258	-
Provisiones por pagar	42,880	49,000
	<b>111,138</b>	<b>49,000</b>

**H. Participación a trabajadores**

El movimiento de la participación a trabajadores, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	32,894	23,946
Provisión del año	143,737	32,894
Pagos efectuados	(33,194)	(23,946)
Saldo final	<b>143,437</b>	<b>32,894</b>

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**I. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% por cada año.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Para el ejercicio económico 2007, el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 1997.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	768,129	138,923
Más gastos no deducibles	190,117	80,368
Base para la participación a trabajadores	958,246	219,291
15% participación a trabajadores	143,737	32,894
Utilidad después de participación a trabajadores	814,509	186,397
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	350,000	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	52,500	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	464,509	186,397
Impuesto a la renta afectado por el 25%	116,127	46,599
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	168,627	46,599

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	(25,115)	22,002
Provisión del año	168,627	46,599
Pagos efectuados	-	(22,002)
Compensación con retenciones y anticipos	(36,263)	(71,714)
Ajustes años anteriores (Nota D)	25,115	-
	132,364	-
Saldo final por pagar	132,364	-
Saldo final por cobrar (Nota A)	-	(25,115)
	-	(25,115)

**J. Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y renuncia voluntaria, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	45,115	36,469
Provisión del año	18,949	8,646
	64,064	45,115
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	28,439	-
	28,439	-
Saldo final	28,439	-
	92,503	45,115

**K. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, está constituido por 24.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$10 cada una.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- L. Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

- M. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

- N. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en Actas de Junta General de Accionistas.

- O. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

- P. Precios de transferencia** Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Al respecto, el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Para los años 2008, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones.

Para los años 2007, la Administración de la Compañía presentó el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**Q. Exposición  
moneda  
extranjera**

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

Tipo de cambio por cada Euro 1.00 fue:	1.39	1.34
Diciembre 31,	2008	2007
	(Euros)	(Euros)
Cuentas por cobrar	-	5,992
Proveedores del exterior	(664,382)	(431,992)
Relacionadas por pagar	(903,577)	-
<b>Exposición, neta</b>	<b>(1,567,959)</b>	<b>(426,000)</b>

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**R. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b>		
Schréder Colombia S.A.	606,627	104,149
Schréder DO Brasil Ltda.	428,630	240,945
Schréder S.A. Bélgica	202,841	218,856
Socelec S.A.	7,931	48,514
R-Tech S.A.	264	-
Schréder S.P.A.	4,063	-
Schréder Iluminacao S.A. Portugal	4,046	-
Schréder Chile S.A.	3,165	-
Schréder Group G.I.E.	(702)	(1,960)
Comatelec	599	168
	1,257,464	610,672

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
<b>Compra de inventarios:</b>		
Schréder Colombia S.A.	1,630,245	642,096
Schréder DO Brasil Ltda.	452,464	402,935
Schréder S.A. Bélgica	158,266	40,387
Comatelec	44,687	9,043
Uitrusting Schreder NV	4,093	-
Schréder S.P.A.	4,063	1,170
Schréder Iluminacao S.A. Portugal	4,046	-
Schréder Chile S.A.	3,165	-
Schréder Group G.I.E.	1,479	493
Tianjin Lighting Schreder Co. Ltda.	-	63,213
	2,302,508	1,159,337

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	2008	2007
<b>Compra de servicios:</b>		
Socelec S.A.	14,998	20,103
R-Tech S.A.	1,872	-
	<b>16,870</b>	<b>20,103</b>
<b>Dividendos</b>		
Socelec S.A.	-	46,452
<b>Regalías</b>		
Schröder S.A. Bélgica	283,117	134,102
<b>Otros:</b>		
R-Tech S.A.	265	-
Schröder Group G.I.E.	-	(2,452)
	<b>265</b>	<b>(2,452)</b>

**S. Regalías**

A partir de enero del 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 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 2008 y 2007, la Compañía ha registrado regalías por 283,870 y 134,102, respectivamente.

**T. Reclasificaciones**

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2007, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2008.

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**U. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**SCHRÉDER ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOCELEC S.A. - España)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- V. Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**      En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATIVA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2008.
- La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.
- W. Eventos subsecuentes**      Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 13, 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-