

Abril 22 de 2008
332-08-A

Licenciado
Luís Machado Piedra
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

De acuerdo a la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, junto con el informe de los auditores independientes de:

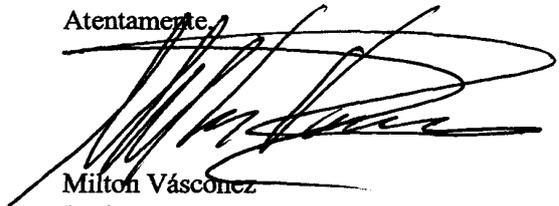
ABB Ecuador S.A. (antes Asea Brown Boveri S. A.)

RUC.: 1790331806001

EXP.: 7233

Sin otro particular que hacerle referencia, le saludamos.

Atentamente,



Milton Vásquez

Socio

Adjunto lo indicado

/amb

c.c.: Fausto Gabela - ABB Ecuador S. A.

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri 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

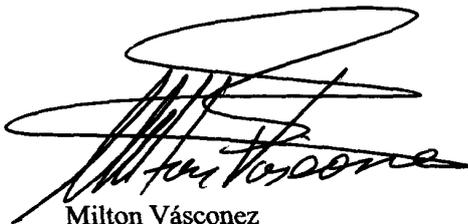
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

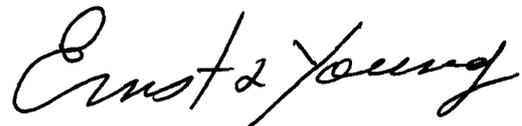
A los Accionistas de **ABB Ecuador S. A. (antes Asea Brown Boveri S. A.):**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ABB Ecuador S. A. (antes Asea Brown Boveri S. A.)**, (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Asea Brown Boveri de Suiza) 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. 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. En nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2007, expresamos una opinión con salvedades a los estados financieros del año 2006, debido a que no obtuvimos de la administración explicación de la diferencia de US\$60,000 en más, entre los registros contables y la confirmación recibida directamente por nosotros de Compañía de Transmisión Eléctrica Transelectric S. A. Durante el año 2007, la Compañía efectuó el cobro de las facturas que conformaban la diferencia. Por lo tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2006, como se presenta actualmente es sin excepciones, que es diferente a la expresada en nuestro informe del año anterior.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ABB Ecuador S. A. (antes Asea Brown Boveri S. A.)**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los 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 Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
17 de abril de 2008



RNAE No. 462

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri 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		1,272,399	585,358
Cuentas por cobrar, neto	4	2,867,106	6,046,418
Inventarios, neto	5	488,427	413,047
Total activo corriente		<u>4,627,932</u>	<u>7,044,823</u>
Muebles, equipos y vehículos, neto	6	<u>202,588</u>	<u>52,658</u>
Total activo		<u>4,830,520</u>	<u>7,097,481</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	1,757,059	2,406,010
Compañías relacionadas	8	2,016,449	3,609,918
Total pasivo corriente		<u>3,773,508</u>	<u>6,015,928</u>
Provisión para jubilación y desahucio	14	<u>159,402</u>	<u>149,363</u>
Total pasivo		<u>3,932,910</u>	<u>6,165,291</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	325,000	325,000
Aportes para futura capitalización		284,362	284,362
Utilidades retenidas	10 y 11	288,248	322,828
Total patrimonio de los accionistas		<u>897,610</u>	<u>932,190</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,830,520</u>	<u>7,097,481</u>

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

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri 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	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:			
Ventas		9,921,637	15,663,211
Intermediación y representación		335,492	34,630
		<u>10,257,129</u>	<u>15,697,841</u>
Costo de ventas		<u>(8,218,614)</u>	<u>(13,838,741)</u>
Utilidad bruta		2,038,515	1,859,100
Gastos de operación:			
Administrativos, ventas y generales	12	<u>(1,661,020)</u>	<u>(1,551,446)</u>
Utilidad en operación		377,495	307,654
Otros ingresos (egresos):			
Financieros, neto		(10,505)	(9,261)
Otros, neto		72,836	195,947
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		439,826	494,340
Provisión para participación a trabajadores	3 (f)	<u>(79,758)</u>	<u>(75,057)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		360,068	419,283
Provisión para impuesto a la renta	13 (d)	<u>(112,991)</u>	<u>(106,330)</u>
Utilidad neta		<u>247,077</u>	<u>312,953</u>
Utilidad neta por acción	3 (j)	<u>0.76</u>	<u>0.96</u>

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

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri 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.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>		<u>Total</u>
			<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	325,000	284,362	1,145	71,679	72,824
Más (menos)-					
Dividendos pagados (Ver Nota 11)	-	-	-	(62,949)	(62,949)
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 10)	-	-	8,730	(8,730)	-
Utilidad neta	-	-	-	312,953	312,953
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>325,000</u>	<u>284,362</u>	<u>9,875</u>	<u>312,953</u>	<u>322,828</u>
Más (menos)-					
Apropiación reserva legal (Ver Nota 10)	-	-	31,296	(31,296)	-
Dividendos pagados (Ver Nota 11)	-	-	-	(281,657)	(281,657)
Utilidad neta	-	-	-	247,077	247,077
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>325,000</u>	<u>284,362</u>	<u>41,171</u>	<u>247,077</u>	<u>288,248</u>

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

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri 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	247,077	312,953
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	21,218	10,000
Jubilación patronal e indemnizaciones, neto	10,039	40,852
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,179,312	(565,822)
(Aumento) disminución en inventarios	(75,380)	2,531,173
(Disminución) en cuentas por pagar	(648,951)	(1,982,024)
(Disminución) en compañías relacionadas	<u>(1,593,469)</u>	<u>(413,981)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,139,846</u>	<u>(66,849)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos, neto	<u>(171,148)</u>	<u>(29,375)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones financieras	-	(100,000)
Pago de dividendos	<u>(281,657)</u>	<u>(62,949)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(281,657)</u>	<u>(162,949)</u>
 Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	687,041	(259,173)
 Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>585,358</u>	<u>844,531</u>
Saldo al final del año	<u>1,272,399</u>	<u>585,358</u>

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

ABB Ecuador S. A.
(antes Asea Brown Boveri S. A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Cambio de denominación social

El 20 de abril de 2006 conforme escritura pública se instrumentó el cambio de denominación social y reforma de estatutos de la compañía Asea Brown Boveri S. A. por el de ABB Ecuador S. A. Dicho cambio quedó registrado en el Registro Mercantil el 10 de julio de 2006.

2. Operaciones

La Compañía fue constituida el 8 de agosto de 1977. Su objeto social es proporcionar servicios de asesoría tecnológica, fabricación, importación y comercialización de equipos de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica; así como, presentar e intermediar en la compra o importación de equipos, plantas industriales y equipos de transporte de empresas públicas y privadas.

La dirección registrada de la Compañía es Antonio Ulloa N31-264 y Mariana de Jesús, Quito.

3. 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 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. De acuerdo con la resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (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-

El efectivo en caja y bancos se presenta a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes, van en función de los contratos firmados donde se establecen montos y plazos de vencimiento, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión, a través del análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se determina su necesidad.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de realización, excepto inventarios en tránsito que están 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) Muebles, equipos y vehículos-

Los muebles, equipos y vehículos están registrados a una base que se asemeja 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 útil asignada en años para cada tipo de activo.

(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 a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(f) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable de acuerdo con la Ley.

(g) Impuesto a la renta-

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

(h) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial efectuado bajo el método prospectivo.

(i) 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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(j) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(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.

4. Cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes (1)	2,837,418	5,546,660
Retenciones en la fuente (Ver Nota 13 (d))	34,950	66,214
Funcionarios y empleados	35,947	26,085
Anticipos a proveedores	84,396	503,258
Otras	43,844	48,049
	<u>3,036,555</u>	<u>6,190,266</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(169,449)	(143,848)
	<u><u>2,867,106</u></u>	<u><u>6,046,418</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del total de cartera con clientes, Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica TransElectric S. A. concentra alrededor del 67% y 82% respectivamente del saldo. Las cuentas por cobrar a clientes presentan los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica – Transelectric S. A.	1,905,993	4,585,281
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros	344,411	-
Consortio Petrolero Bloque 16	174,390	184,210
Termoguayas Generation S.A.	45,336	-
Electroguayas S.A.	44,639	-
TermoEsmeraldas S. A.	-	255,658
Unidad de Administración y Operación	-	96,141
Enermax S. A.	-	74,504
Otros	322,649	350,866
Total clientes	<u>2,837,418</u>	<u>5,546,660</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	143,848	98,412
Más- Provisiones	25,601	45,436
Saldo final	<u>169,449</u>	<u>143,848</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos y repuestos	226,384	359,954
Materiales en tránsito	296,156	53,093
	522,540	413,047
Menos- Estimación para obsolescencia	(34,113)	-
	<u>488,427</u>	<u>413,047</u>

La estimación para obsolescencia de inventarios durante el año 2006 no presentó saldos, el movimiento durante el año 2007 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	-	-
Más- Provisiones	34,113	-
Saldo al final	<u>34,113</u>	<u>-</u>

6. Muebles, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los muebles, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de deprecia- ción
Maquinaria, equipo de taller	136,331	-	10%
Equipos de computación	77,864	49,557	33%
Muebles y enseres	47,528	70,409	10%
Vehículos	17,349	17,348	20%
	279,072	137,314	
Menos- Depreciación acumulada	(76,484)	(84,656)	
	<u>202,588</u>	<u>52,658</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de los muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	52,658	33,283
Más (menos)-		
Adiciones, netas	171,148	29,375
Depreciación	<u>21,218</u>	<u>10,000</u>
Saldo al final	<u>202,588</u>	<u>52,658</u>

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>
Anticipo de clientes	581,501	1,265,539
Ingresos diferidos	203,144	6,505
Proveedores nacionales	190,326	227,904
Obligaciones por pagar	150,644	154,855
Impuestos por pagar	52,806	35,779
Otros (1)	<u>578,638</u>	<u>715,428</u>
	<u>1,757,059</u>	<u>2,406,010</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 constituye principalmente 389,327 de provisión por pagar a ABB Suecia por el proyecto ST-8 con Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica – Transelectric S. A. (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2006 incluye principalmente 533,904 de provisión de multas y costos por retraso en entrega de equipos vendidos a la Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica - Transelectric S. A.

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas eran los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar-		
ABB (BRABB)	284,978	-
ABB S.A.	61,823	-
ABB (CHOVM OBA)	57,890	-
ABB (PEABB – ATPA)	44,671	-
ABB (ARABB)	28,683	-
ABB Switzerland Ltd.	4,814	-
ABB ITAGI SBA	4,415	-
ABB INC (USPUANM)	1,072	-
ABB Industrie OY Trans Distribution (FIABB04)	-	33,212
ABB USA (USBNM)	-	4,278
ABB Perú (PEABB)	-	640
	<u>488,346</u>	<u>38,130</u>
Cuentas por pagar-		
ABB Colombia (COABB)	1,664,403	2,810,593
ABB (SEPOW – PTPH)	574,624	-
ABB S. A. Distribución (ARABB-S)	89,585	542
ABB (ITAGI –ATAP)	65,827	-
ABB (GBKET – ATAP)	32,644	-
ABB (FIABB – ATAP)	20,153	-
ABB (SEMOT – ATAP)	14,832	-
ABB (SEPID – ATAP)	11,274	-
ABB Logistics Center (DELCE)	6,505	1,439
ABB Power Technology (SESWG)	5,200	539,561
ABB OY, Product P.S. (FIABB)	4,723	216
ABB Asea Brown Boveri S. A. (PEABB)	4,599	88,500
ABB France (FRFRA)	3,724	152
ABB Control AB (SECRL)	3,336	236
ABB Aut. Products (DEAPR)	2,964	783
ABB Automation inc. (USBFP)	226	10,905
ABB Turbo System Ltd. (CHTUS)	176	59,574
ABB Inc. (USPMV)	-	38,725
ABB Industrie OY Trans Distribution (FIABB04)	-	34,102
ABB Automation Limited (GBINS)	-	27,405
Bailey Network Man (USPUAX)	-	22,260
ABB Distribution (FIABB)	-	6,186
ABB Industrie OY (FIABB05)	-	3,066
ABB Sace P. A. (ITAGI-S)	-	1,291
ABB OY Drives (FIATDP)	-	1,069
ABB Stotz – Kontakt (DESTO)	-	798
ABB Utilities GMBH (DEUTS)	-	445
ABB Automation GMBH (DEATG)	-	200
	<u>2,504,795</u>	<u>3,648,048</u>
Compañías relacionadas por pagar, neto	<u>2,016,449</u>	<u>3,609,918</u>
Provisiones por pagar-		
ABB Suecia (Ver Nota 7)	389,327	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra de equipos	5,781,659	9,234,887
Intermediación y representación	335,492	34,509
Honorario personal externo	63,841	29,838
Regalía uso de marca ABB	12,595	20,674
Intereses ganados	-	3,786
Otros cargos	-	10,239

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

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social de la Compañía estaba conformado por 325,000 acciones ordinarias y nominativas, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 cada una.

10. 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.

11. Dividendos pagados

Con fechas 30 de marzo del 2007 y 31 de marzo de 2006, mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas se aprueba el pago de dividendos a los accionistas por 281,657 y 62,949 respectivamente, de las utilidades de los años 2006 y 2005.

12. Gastos de operación

Por los años 2007 y 2006, los gastos de operación representan gastos administrativos, de ventas y generales y eran los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y salarios	568,203	359,727
Beneficios sociales	157,866	209,509
Viajes	133,528	107,267
Arriendos	64,805	58,757
Impuestos y contribuciones	62,625	110,272
Personal tercerizado	47,974	45,132
Servicios profesionales	44,090	47,792
Seguros	36,233	37,742
Servicios públicos	31,265	26,650
Depreciaciones	21,218	10,000
Sistemas de información	7,810	8,890
Otros	485,403	529,708
	<u>1,661,020</u>	<u>1,551,446</u>

13. Impuesto a la renta

(a) Situación actual-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1998 y no existen glosas pendientes como resultado de esas revisiones. A la fecha ha caducado la facultad de fiscalización hasta el año 2003 inclusive.

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.

(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, la Compañía liquidó el impuesto a la renta a la tasa del 25%.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pérdidas tributarias-

De conformidad con disposiciones legales, las pérdidas tributarias de la Compañía originadas en años anteriores, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepasen el 25% de la utilidad neta.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no presenta pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. En el año 2006 la Compañía amortizó pérdidas fiscales por 16,961.

(d) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	360,068	419,283
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	91,896	22,999
Amortización de pérdidas tributarias	-	(16,961)
Utilidad gravable	451,964	425,321
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	112,991	106,330
Menos- Anticipos y retenciones del año	<u>(147,941)</u>	<u>(168,126)</u>
Impuesto por recuperar	<u>(34,950)</u>	<u>(61,796)</u>

(e) Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 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. Provisión para jubilación e indemnización

(a) Provisión 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 veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al 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.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal se lo documenta a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	116,344	83,518
Provisiones	<u>7,300</u>	<u>32,826</u>
Saldo al final del año	<u>123,644</u>	<u>116,344</u>

(b) Provisión para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se pagan; durante el año 2007 ha efectuado pagos por 81,855 y por el año 2006 no ha efectuado pagos por este concepto.

(c) Provisión para desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo, tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la Compañía constituyó el 100% de la reserva necesaria para desahucio, según el estudio actuarial.

El movimiento de la provisión para desahucio se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	33,019	24,993
Provisiones	<u>2,739</u>	<u>8,026</u>
Saldo al final del año	<u>35,758</u>	<u>33,019</u>

15. Principales contratos

(a) **Suministro de disyuntores seccionados, transformadores para instrumentos y pararrayos para subestaciones - Compañía Nacional de Transmisión Eléctrica Transelectric S. A.-**

Con fecha 12 de octubre de 2006, la Compañía suscribió un contrato de adquisición de bienes y equipos con Transelectric S. A. con un plazo de 180 días calendario a partir de suscripción del contrato y un valor total de 3,689,160. El contratante ejecutará multas por 5,072 por cada día de retraso en la entrega de los suministros de acuerdo a lo estipulado en el contrato establecido entre las partes.

(a) **Contrato uso de marca – ABB Switzerland Ltd.-**

La Compañía mantiene un contrato por uso de marca, el cual tiene una vigencia del 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007, contrato que fue renovado en octubre de 2007 con vigencia de diez años a partir de enero de 2008. Durante los años 2007 y 2006 por concepto de uso de marca, la Compañía ha registrado con cargo a resultados 12,595 y 20,674 respectivamente.