



APOYO

Internacional

Experiencia en Firmas Multinacionales

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ISOEQUINOCCIAL S. A.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de ISOEQUINOCCIAL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; los cuales, han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ISOEQUINOCCIAL S. A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

- 3 -



APOYO*Internacional*

Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1 Of. 103

Quito - Ecuador

email: apoyoauditores@powerfast.net

Telf. Fax (593-2)2254-137



APOYO

Internacional

Experiencia en Firmas Multinacionales

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ISOEQUINOCCIAL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Quito, 24 de abril del 2008

Apoyo Internacional

**Registro Nacional de
Auditores Externos
SC-RNAE No. 377**

**C.P.A.Dr. Marco Gordillo
Director de Auditoría
Reg. Nac. No. 20.686**



ISOEQUINOCCIAL S. A.

Balances Generales

31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 2)	US\$ 481.722,12	137.744,71
Inversiones temporales	2.324,61	-
Cuentas por cobrar, comerciales	110.784,22	56.862,75
Cuentas por cobrar, relacionadas (Nota 3)	967.866,18	209.349,55
Inventarios (Nota 4)	471.951,31	864.889,31
Impuestos por recuperar (Nota 5)	226.336,52	111.696,15
Anticipo a proveedores	787,39	164.264,51
Seguros prepagados	5.841,02	2.800,18
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	12.801,05	15.212,61
Total activos circulantes	US\$ 2.280.414,42	1.562.819,77
Muebles, equipos y vehículos, neto (Nota 7)	136.226,09	139.105,04
Activos diferidos, neto (Nota 8)	207.585,05	1.600,00
	US\$ 2.624.225,56	1.703.524,81

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Camilo Pazmiño V.
Gerente General

Karina Luzuriaga
Contador General

ISOEQUINOCCIAL S. A.

Balances Generales

31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Pasivos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Obligaciones bancarias (Nota 9)	US\$ 108.000,00	4.859,17
Préstamos de accionistas (Nota 3)	258.012,39	-
Cuentas por pagar, relacionadas (Nota 3)	-	477.116,40
Anticipos recibidos de clientes (Nota 10)	1.003.950,97	476.471,60
Sueldos y beneficios sociales por pagar (Nota 11)	15.484,38	17.103,44
Obligaciones fiscales (Nota 12)	13.313,69	14.010,26
Proveedores y acreedores por pagar	66.672,57	5.348,78
Otras cuentas por pagar	7.274,71	3.754,52
Total pasivos circulantes	US\$ 1.472.708,71	998.664,17
Pasivos a largo plazo:		
Préstamos de accionistas (Nota 3)	318.309,43	142.485,39
Total pasivos	US\$ 1.791.018,14	1.141.149,56
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas		
200.000 acciones de US\$ 1 cada una	200.000,00	200.000,00
Aporte futura capitalización	588.000,00	318.309,43
Reserva Legal (Nota 14)	3.294,74	3.294,74
Reserva Facultativa	12.121,66	12.121,66
Resultados acumulados	28.649,42	2.297,58
Utilidad del ejercicio	1.141,60	26.351,84
Total patrimonio de los accionistas	833.207,42	562.375,25
	<u>2.624.225,56</u>	<u>1.703.524,81</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Camilo Pazmiño V.
Gerente General



Karina Luzuriaga
Contador General

ISOEQUINOCCIAL S. A.

Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

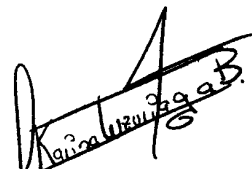
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos Operativos			
Ventas netas	US\$	753.425,32	400.966,67
Costo de ventas		<u>(546.739,83)</u>	<u>(314.918,27)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		206.685,49	86.048,40
Ingresos por Administración de Proyectos		648.000,00	150.000,00
Ingresos por Representación		<u>7.454,12</u>	<u>406.880,70</u>
Total ingresos operativos		862.139,61	642.929,10
Gastos Operativos		<u>(409.793,74)</u>	<u>(278.974,32)</u>
Gastos Administración Proyectos		<u>(396.937,79)</u>	<u>(355.874,00)</u>
Utilidad en Operación		55.408,08	8.080,78
Otros (egresos) ingresos:			
Ingresos por reembolso de gastos		625.218,25	104.399,70
Gastos reembolsables		<u>(625.862,25)</u>	<u>(104.399,71)</u>
Otros ingresos		873,77	50.266,28
Gastos financieros, netos		<u>(48.803,23)</u>	<u>(10.489,69)</u>
Total (egresos) ingresos, neto		<u>(48.573,46)</u>	<u>39.776,58</u>
Utilidad del ejercicio			
antes de participación e impuestos	US\$	6.834,62	47.857,36
Participación de empleados en las utilidades (Nota 1h)		<u>(1.025,19)</u>	<u>(7.178,60)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5.809,43	40.678,76
Impuesto a la renta del ejercicio (Nota 1i, Nota 13)		<u>(4.667,83)</u>	<u>(14.326,92)</u>
Utilidad neta del ejercicio	US\$	<u>1.141,60</u>	<u>26.351,84</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Camilo Pazmiño V.
Gerente General



Karina Luzuriaga
Contador General

ISOEQUINOCCIAL S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Reserva Legal (Nota 14)	Reserva Facultativa (Nota 15)	Aporte Futuros Incrementos de Capital	Resultados Acumulados (Nota 13)	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	200.000,00	3.294,74	12.121,66	318.309,43	2.262,08	535.987,91
Ajuste a resultados de años anteriores		-	-	-	-	35,50	35,50
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	26.351,84	26.351,84
Saldos al 31 de diciembre del 2006		200.000,00	3.294,74	12.121,66	318.309,43	28.649,42	562.375,25
Aportes de los accionistas para futuros incrementos de capital		-	-	-	269.690,57	-	269.690,57
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	1.141,60	1.141,60
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>200.000,00</u>	<u>3.294,74</u>	<u>12.121,66</u>	<u>588.000,00</u>	<u>29.791,02</u>	<u>833.207,42</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Camilo Pazmiño V.
Gerente General


Karina Luzuriaga
Contador General

ISOEQUINOCCIAL S.A.

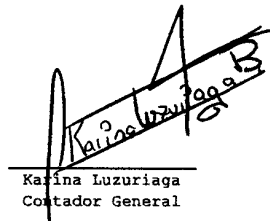
Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2007	2006
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 699.503,85	379.697,15
Efectivo recibido por representación y reembolso de gastos	522.155,74	541.748,04
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(2.148.035,48)	(1.299.816,63)
Intereses y multas pagados	(51.138,12)	(29.386,56)
Intereses cobrados y otros	<u>2.334,89</u>	<u>69.163,15</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(975.179,12)	(338.594,85)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) en muebles, equipos y vehículos, neto	(12.666,06)	(97.322,52)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(12.666,06)</u>	<u>(97.322,52)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Aumento) en garantías entregadas	-	(1.600,00)
Transferencia de pasivos a futuros aportes de capital	269.690,57	-
Ajuste por compensación de cuentas	-	38.529,98
(Aumento) disminución en inversiones temporales	(2.324,61)	10.000,00
Aumento de porción corriente deuda a largo plazo	103.140,83	(2.675,87)
(Disminución) Aumento de obligaciones de largo plazo	175.824,04	(4.859,17)
Aumento de préstamos de socios	258.012,39	27.485,39
Anticipos recibidos de clientes	<u>527.479,37</u>	<u>473.566,49</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.331.822,59</u>	<u>540.446,82</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	343.977,41	104.529,45
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	<u>137.744,71</u>	<u>33.215,26</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>481.722,12</u>	<u>137.744,71</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.141,60	26.351,84
Depreciaciones y amortizaciones	15.545,01	12.649,52
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar - comerciales	(53.921,47)	(28.164,23)
(Aumento) en cuentas por cobrar - relacionadas	(758.516,63)	(112.637,65)
Disminución (aumento) en inventarios	392.938,00	(489.239,81)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(114.640,37)	(17.113,07)
Disminución (aumento) en anticipo a proveedores	163.477,12	(9.884,82)
(Aumento) en pagos por anticipado	(3.040,84)	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	2.411,56	(105.130,45)
(Aumento) en gastos de desarrollo	(205.985,05)	0,00
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas	(477.116,40)	340.252,53
Aumento en proveedores y acreedores por pagar	61.323,79	0,00
(Disminución) aumento en obligaciones fiscales	(696,57)	23.349,94
(Disminución) aumento en sueldos y beneficios sociales por pagar	(1.619,06)	16.394,38
Aumento en otras cuentas por pagar	<u>3.520,19</u>	<u>4.576,97</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(975.179,12)</u>	<u>(338.594,85)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Camilo Pazmiño
Gerente General

Karina Luzuriaga
Contador General

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

ISOEQUINOCCIAL S. A. es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito. Fue inscrita en el Registro Mercantil con el No.4120, en el tomo 132 el 10 de octubre del 2001. Su objeto social, es la fabricación, importación, exportación, comercialización de paneles para la obtención de energía solar fotovoltaica y elementos auxiliares, así como su distribución y venta. La investigación tecnológica sobre la fabricación y elementos productivos de los paneles y sus elementos componentes, así como la gestión y explotación de los mismos. En general la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas que sean acordes con su objeto y necesarios y convenientes para su cumplimiento.

Tal como se menciona más ampliamente en la nota 4 ISOEQUINOCCIAL S.A. representa a ISOFOTON S.A. de España en todos los actos y contratos referentes a la instalación y comercialización de los sistemas solares fotovoltaicos en el Ecuador.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes periodos para propósitos financieros y fiscales.

(c) Esquema Monetario de Dolarización

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". La que dispuso que a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable en el Ecuador se procese y reporte en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método del precio promedio de compra.

(e) Muebles, Equipos y Vehículos

Los muebles, equipos y vehículos están registrados al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto de la depreciación de los muebles, equipos y vehículos se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Muebles y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(f) Activos Diferidos

Los activos diferidos constituyen los gastos de constitución y organización y están registrados al costo de adquisición en dólares de

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

los Estados Unidos de Norteamérica; los cuales se amortizan por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(g) Reconocimiento de Ingresos

En el curso normal del negocio la Compañía genera sus ingresos por las ventas de paneles, accesorios y repuestos fotovoltaicos, por la administración de proyectos y por comisiones generadas en representación de ISOFOTON S.A. España. Factura adicionalmente todos los gastos que incurre en el curso normal de la operación como representante de ISOFOTON S.A.

(h) Participación de Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(i) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% sobre la utilidad gravable. Este cargo es registrado en los resultados del año en que se devenga.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

(2) Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de efectivo en caja y bancos incluye US\$185.005,06 manejados en una cuenta bancaria conjunta, con la Compañía de Seguros y Reaseguros SENCEG S.A., la cual garantiza la emisión de una póliza de seguro por buen uso del anticipo recibido de la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES), para la provisión e instalación de sistemas fotovoltaicos en la provincia del Napo.

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance General			
Activos:			
Cuentas por cobrar	a)	967.866,18	209.349,55
Importaciones en tránsito		<u>64.373,25</u>	<u>477.116,40</u>
		<u>1.032.239,43</u>	<u>686.465,95</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	b)	0,00	477.116,40
Préstamos por pagar	c)	<u>258.012,39</u>	<u>0,00</u>
		<u>258.012,39</u>	<u>477.116,40</u>
Estado de Resultados			
Ingresos:			
Ingresos por representación		0,00	60.000,00
Ingresos por administración de proyectos		648.000,00	150.000,00
Comisiones ganadas en proyectos		2.875,00	336.651,99
Servicio apertura de mercados		0,00	3.334,00
Ingresos por reembolso de gastos		<u>109.473,17</u>	<u>104.399,70</u>
Gastos:			
Gastos por administración de proyectos		37.949,81	44.559,24
Gastos por reembolso de gastos		<u>109.488,70</u>	<u>104.399,70</u>

- a) Las cuentas por cobrar relacionadas se originan tanto por los gastos incurridos por cuenta de ISOFOTON S.A., España, así como por la administración del proyecto IDTR de ISOFOTON S. A. en Bolivia.
- b) Las cuentas por pagar relacionadas se originan por las importaciones directas que ISOEQUINOCCIAL S. A. realiza a su casa matriz, a fin de proveerse de los sistemas solares fotovoltaicos para su instalación y comercialización.
- c) Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de US\$ 258.012,39 corresponden a préstamos concedidos por ISOFOTON S. A. España a ISOEQUINOCCIAL S.A., para su operación. Estos préstamos no devengan intereses y no tienen un plazo de vencimiento específico.

El movimiento de las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	209.349,55	96.711,90
Más facturación durante el año	760.348,17	654.385,69
Cobros en el año	<u>(1.831,54)</u>	<u>(541.748,04)</u>
Saldo por cobrar a ISOFOTON al final del año	<u>967.866,18</u>	<u>209.349,55</u>

El movimiento de las cuentas por pagar a sus compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

ISOEQUINOCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	477.116,40	136.863,87
Más compras durante el año	379.596,08	693.967,50
Menos pagos o compensación durante el año	(477.116,40)	(353.714,97)
Menos aporte para futura capitalización	<u>(379.596,08)</u>	<u>(0,00)</u>
Saldo por pagar al fin del año	<u>0,00</u>	<u>477.116,40</u>

El movimiento de la cuenta por pagar a Isofotón S. A., España por los préstamos recibidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	142.485,39	115.000,00
Préstamos recibidos	115.527,00	0,00
Compensación de cuentas durante el año	<u>318.309,43</u>	<u>27.485,39</u>
Saldo al final del año	<u>576.321,82</u>	<u>142.485,39</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los préstamos con accionistas a corto y largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos a corto plazo	258.012,39	0,00
Préstamos a largo plazo	<u>318.309,43</u>	<u>142.485,39</u>
	<u>576.321,82</u>	<u>142.485,39</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los préstamos otorgados por Isofotón España a favor de Isoequinoccial S. A., corresponden a la suma de varias transacciones individuales, las cuales no devengan una tasa de interés ni tienen un plazo de vencimiento específico.

(4) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios de Isoequinoccial S. A., están conformados por paneles fotovoltaicos, reguladores, luminarias, inversores, baterías, captadores y accesorios. Isoequinoccial S. A. efectúa las compras de sus inventarios a crédito, en aproximadamente un 70% a ISOFOTON España, el crédito otorgado por la casa matriz no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento específico; las compras locales representan un 30% aproximadamente y en su gran mayoría son al contado.

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El siguiente es un detalle de los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventario de paneles y accesorios	367.164,11	324.571,05
Inventarios en consignación	31.783,47	63.201,86
Importaciones en tránsito	<u>73.003,73</u>	<u>477.116,40</u>
	<u>471.951,31</u>	<u>864.889,31</u>

(5) Impuestos por Recuperar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de impuestos por recuperar se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
IVA pagado en compra de bienes y servicios	209.979,40	111.696,15
Anticipo pagado de impuesto a la renta	3.826,36	0,00
Retención de impuesto a la renta	<u>12.530,76</u>	<u>0,00</u>
	<u>226.336,52</u>	<u>111.696,15</u>

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar terceros	0,00	5.254,37
Notas de crédito	0,00	4.607,80
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	12.082,31	5.350,44
Otras	<u>718,74</u>	<u>0,00</u>
	<u>12.801,05</u>	<u>15.212,61</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar funcionarios y empleados incluyen US\$ 4.077,53 y US\$ 313,77, respectivamente por concepto de anticipos para gastos de viajes no liquidados.

(7) Muebles, equipos y vehículos

Un detalle de los muebles, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

ISOEQUINOCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obras de arte	60.000,00	60.000,00
Equipos de oficina	12.810,61	12.551,61
Equipos de computación	38.382,98	29.512,14
Vehículos	29.229,08	27.823,86
Muebles de Oficina	<u>41.176,61</u>	<u>39.045,61</u>
	181.599,28	168.933,22
Menos depreciación acumulada	<u>(45.373,19)</u>	<u>(29.828,18)</u>
	<u>136.226,09</u>	<u>139.105,04</u>

El movimiento de los muebles, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	139.105,04	53.845,40
Adiciones al costo en el año	12.666,06	110.149,03
Disminuciones al costo en el año	(0,00)	(12.826,51)
Gastos por depreciación del año	<u>(15.545,01)</u>	<u>(12.062,88)</u>
	<u>136.226,09</u>	<u>139.105,04</u>

El cargo al gasto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 por concepto de depreciación de los muebles, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos fue de US\$15.545,01 y US\$12.062,88 respectivamente.

(8) Activos Diferidos

Un detalle de los activos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Garantías entregadas	1.600,00	1.600,00
Programas de computación	0,00	1.431,00
Gastos de desarrollo	<u>205.985,05</u>	<u>0,00</u>
	207.585,05	3.031,00
Menos amortización acumulada	<u>(0,00)</u>	<u>(1.431,00)</u>
	<u>207.585,05</u>	<u>1.600,00</u>

El movimiento de los activos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	1.600,00	60.586,64
Adiciones	205.985,05	1.600,00
Retiros	0,00	60.000,00
Gastos por amortización del año	<u>(0,00)</u>	<u>(586,64)</u>
	<u>207.585,05</u>	<u>1.600,00</u>

El cargo al gasto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 por concepto de amortización de activos diferidos fue de US\$0,00 y US\$586,64 respectivamente.

(9) Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de la obligación bancaria por US\$ 108.000 corresponde a una operación de crédito con el Produbanco S.A., su plazo de vencimiento es de 90 días y devenga una tasa de interés anual del 11,50%. La deuda bancaria, está garantizada con un stand by de su casa matriz.

(10) Anticipos Recibidos de Clientes

Los anticipos de clientes pendientes por liquidar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponden a dos contratos de provisión e instalación de sistemas fotovoltaicos con la Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES).

El detalle de los anticipos recibidos por cada uno de los proyectos es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proyecto CONAM Napo	678.550,98	0,00
Proyecto CONAM Esmeraldas	283.502,77	476.471,40
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	<u>41.897,22</u>	<u>0,00</u>
	<u>1.003.950,97</u>	<u>476.471,40</u>

(11) Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
IESS por pagar	7.716,24	7.472,62
Beneficios sociales por pagar	7.688,74	8.767,50
Otros valores por pagar	<u>79,40</u>	<u>863,32</u>
	<u>15.484,38</u>	<u>17.103,44</u>

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de empleados en las utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	823,76	882,77	1.706,53
Más gasto del año	8.457,27	7.178,60	15.635,87
Menos pagos	<u>(7.692,13)</u>	<u>(882,77)</u>	<u>(8.574,90)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.588,90	7.178,60	8.767,50
Más gasto del año	17.278,68	1.025,19	18.303,87
Menos pagos	<u>(12.204,03)</u>	<u>(7.178,60)</u>	<u>(19.382,63)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>6.663,55</u>	<u>1.025,19</u>	<u>7.688,74</u>

(12) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un detalle de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la renta retenido	1.794,12	2.700,50
IVA retenido	1.719,88	319,94
IVA generado en ventas	5.131,86	0,00
Impuesto a la renta de la Compañía (Nota 13)	<u>4.667,83</u>	<u>10.989,82</u>
	<u>13.313,69</u>	<u>14.010,26</u>

(13) Impuesto a la Renta

La utilidad financiera del ejercicio 2007 y 2006 difiere de la utilidad tributaria, tal como se indica a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio	6.834,62	47.857,36
Menos participación trabajadores	<u>(1.025,19)</u>	<u>(7.178,60)</u>
Más gastos no deducibles	12.861,90	16.628,93
Menos amortización pérdidas años anteriores	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad tributaria	<u>18.671,33</u>	<u>57.307,69</u>
Impuesto a la renta causado por reinvertir y capitalizar	25%	25%
Impuesto a la renta causado (Nota 12)	<u>4.667,83</u>	<u>14.326,92</u>
Anticipos de impuesto a la renta pagado (Nota 5)	3.826,36	0,00
Impuestos retenidos por terceros (Nota 5)	<u>12.530,76</u>	<u>3.337,10</u>
(Saldo a favor) impuesto a la renta a pagar	<u>(11.689,29)</u>	<u>10.989,82</u>

ISOEQUINOCCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía tiene pendiente de compensar contablemente el impuesto a la renta por pagar con los anticipos pagados y con los impuestos retenidos por terceros.

Al 31 de diciembre del 2007 las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión la declaración del impuesto a la renta de los ejercicios impositivos 2002 al 2007.

(14) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(15) Restricciones a las Utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores.

(16) Contingencias

Como se explica más ampliamente en la nota 7 de este informe Isoequinoccial S. A. tiene transacciones con sus compañías relacionadas, las mismas que al 31 de diciembre del 2007 y 2006 superan los US\$ 300.000,00. A la fecha de este informe la Compañía no dispone del Informe Integral de Precios de Transferencia que está requerida presentar al Servicio de Rentas Internas en orden a validar que las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, se efectuaron en términos de libre competencia; consecuentemente, no nos fue posible determinar si ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2007 y 2006 que se adjuntan, serán requeridos como resultado de lo antes mencionado.

(17) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido transacciones que afecten significativamente la presentación y revelación de los estados financieros que se adjuntan.

(18) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.