

Archivo general  
F 151768

**Tallard Technologies  
Ecuador S.A. (Sucesora de  
Itecsa del Ecuador S.A.)**

*Estados Financieros por los Años Terminados el  
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de  
los Auditores Independientes*

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Tallard Technologies del Ecuador S.A. (Sucesora de Itecsa del Ecuador S.A.):

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tallard Technologies del Ecuador S.A. (Sucesora de Itecsa del Ecuador S.A.) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Tallard Technologies del Ecuador S.A. (Sucesora de Itecsa del Ecuador S.A.) al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Tallard Technologies del Ecuador S.A. (Sucesora de Itecsa del Ecuador S.A.) de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Enero 26, 2009  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A.**  
**(SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		320	298
Cuentas por cobrar comerciales	3	4,229	2,109
Inventarios	4	815	759
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	601	389
Total activos corrientes		<u>5,965</u>	<u>3,555</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		<u>190</u>	<u>86</u>
OTROS ACTIVOS		<u>59</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>6,214</u>	<u>3,641</u>

Ver notas a los estados financieros



---

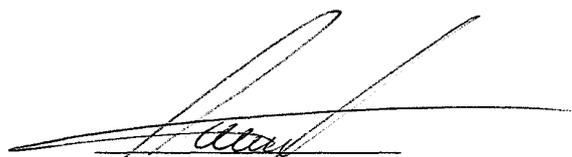
Renato Mantovani  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	4,687	2,409
Participación a trabajadores	7	40	41
Impuesto a la renta	8	45	57
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>290</u>	<u>139</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,062</u>	<u>2,646</u>
INGRESOS DIFERIDOS			
		<u>26</u>	<u>49</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	841	841
Reserva legal		21	
Utilidades retenidas		<u>264</u>	<u>105</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,126</u>	<u>946</u>
TOTAL			
		<u>6,214</u>	<u>3,641</u>

---

  
Agustín García  
Contador General

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A.**  
**(SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

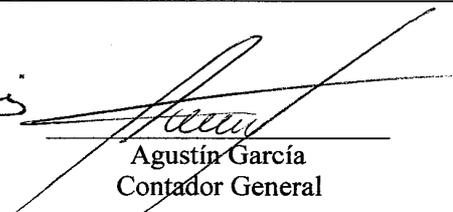
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		11,774	8,017
COSTO DE VENTAS		<u>10,440</u>	<u>6,929</u>
MARGEN BRUTO		1,334	1,088
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	<u>1,045</u>	<u>803</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		289	285
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO		<u>(24)</u>	<u>20</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>265</u>	<u>305</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	7	40	41
Impuesto a la renta	8	<u>45</u>	<u>57</u>
Total		<u>85</u>	<u>98</u>
UTILIDAD NETA		<u>180</u>	<u>207</u>

Ver notas a los estados financieros



Renato Mantovani  
Gerente General



Agustín García  
Contador General

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A. (SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

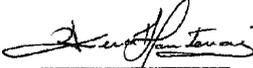
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

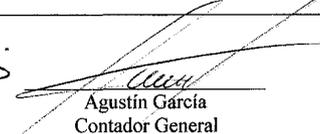
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	292		464	(23)	733
Utilidad neta				207	207
Transferencia		13		(13)	
Capitalización	549	(13)	(464)	(72)	
Ajuste de años anteriores	—	—	—	6	6
Saldos al 31 de diciembre del 2007	841			105	946
Utilidad neta				180	180
Transferencia	—	21	—	(21)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>841</u>	<u>21</u>	<u>—</u>	<u>264</u>	<u>1,126</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Renato Mantovani  
Gerente General

  
Agustín García  
Contador General

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A.**  
**(SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,624	7,786
Pagado a proveedores y trabajadores	(9,298)	(7,621)
Intereses pagados	(21)	(10)
Intereses ganados	6	24
Ingresos diferidos	(26)	49
Impuesto a la renta	(57)	(28)
Participación a trabajadores	(41)	(25)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(9)</u>	<u>3</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>178</u>	<u>178</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(162)	(53)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>6</u>	<u>20</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(156)</u>	<u>(33)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	22	145
Saldos al comienzo del año	<u>298</u>	<u>153</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>320</u>	<u>298</u>

(Continúa...)

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A.  
(SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	180	207
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	52	29
Provisión para cuentas dudosas	30	3
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(7)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,150)	(231)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(212)	
Inventarios	(56)	(585)
Cuentas por pagar	2,219	688
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	151	50
Ingresos diferidos	(23)	49
Intereses por pagar		(2)
Participación a trabajadores	(1)	16
Impuesto a la renta	(12)	41
Obligaciones con casa matriz	_____	(80)
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>178</u>	 <u>178</u>
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Adquisición de otros activos	<u>59</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros



Renato Mantovani  
Gerente General



Agustín García  
Contador General

**TALLARD TECHNOLOGIES ECUADOR S.A.  
(SUCESORA DE ITECSA DEL ECUADOR S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

**1. OPERACIONES**

Itecsa del Ecuador S.A. fue constituida en el Ecuador desde el 2 de junio del 2004. Con fecha 31 de marzo del 2008, Itecsa del Ecuador S.A. cambió su denominación a Tallard Technologies Ecuador S.A., la cual es una subsidiaria de Itautec España S.L., su actividad principal es comercializar y distribuir equipo de informática, computación, inclusive sus componentes, subconjuntos, accesorios, complementos, materiales y demás productos similares, adicionalmente comercializar software para la aplicación de los productos detallados anteriormente.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la distribución de equipos de computación adquiridos a Tallard Technologies Inc, empresa del grupo Itautec en Miami - USA (marca Apple), y a la comercialización de servidores informáticos adquiridos a IBM del Ecuador C.A., de acuerdo a las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato suscrito para el efecto (Nota 13).

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos. Los ingresos por servicios son reconocidos en base a su realización.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 2 para instalaciones y mejoras, 10 para equipos y muebles y enseres y 3 para equipos de computación.

**Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Ingresos Diferidos** - Son reconocidos en los resultados del año en base a la prestación del servicio.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	4,280	2,130
Provisión para cuentas dudosas	<u>(51)</u>	<u>(21)</u>
Total	<u>4,229</u>	<u>2,109</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Hardware	800	707
Software		41
Inventario en tránsito	<u>15</u>	<u>11</u>
Total	<u>815</u>	<u>759</u>

### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retención en la fuente	248	171
Impuesto al valor agregado - IVA	243	182
Otras cuentas por cobrar	<u>110</u>	<u>36</u>
Total	<u>601</u>	<u>389</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
IBM del Ecuador C.A. (Nota 13)	2,997	2,356
Tallard Technologies Inc. - Miami	1,572	
Proveedores locales	75	27
Tallard Technologies S.A. - Brasil	<u>43</u>	<u>26</u>
Total	<u>4,687</u>	<u>2,409</u>

## 7. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41	25
Provisión del año	40	41
Pagos efectuados	<u>(41)</u>	<u>(25)</u>
Saldos al fin del año	<u>40</u>	<u>41</u>

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	225	264
Amortización de pérdidas tributarias	(28)	(72)
Gastos no deducibles	88	41
Otras partidas conciliatorias	<u>(106)</u>	<u>(7)</u>
Utilidad gravable	<u>179</u>	<u>226</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>45</u>	<u>57</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57	22
Provisión del año	45	57
Pagos efectuados	<u>(57)</u>	<u>(22)</u>
Saldos al fin del año	<u>45</u>	<u>57</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$28 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el año 2004 en que se constituyó la Compañía.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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 importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2008, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	78	47
Provisiones para gastos	60	21
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	59	
Retenciones de impuesto a la renta	35	44
Retribución canales	27	4
Beneficios sociales	24	18
Otras cuentas por pagar	<u>7</u>	<u>5</u>
Total	<u>290</u>	<u>139</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 841,360 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007 se desglosan como sigue:

	Exterior	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>3,637</u>	<u>15</u>
Gastos de administración	<u>120</u>	<u>120</u>
Otros activos	<u>59</u>	<u>-</u>

## 13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se detallan a continuación:

- **Contrato de Mayorista** - La Compañía tiene celebrado un contrato desde junio del 2004, con una duración de dos años a partir de la firma del contrato, renovables anualmente luego de su vencimiento inicial, para comercializar activamente productos y servicios de IBM del Ecuador C.A., como mayorista, mediante el cual ésta se compromete a vender los productos y servicios.
- **Contrato de Distribución** - Desde al año 2004, la Compañía celebró contratos con varios Canales de Distribución, con duración de dos años cada uno a partir de la firma de dichos contratos, renovables anualmente luego de su vencimiento inicial, mediante los cuales se les confiere a dichos Canales la distribución intermediación y venta exclusiva de productos de Hardware y Software y/o servicios de IBM.

#### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 26 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---