

pedido general: 20562
js

Comware 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 de
Comware S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Comware 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 Comware 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 Comware 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 30, 2009
Registro No. 019



Roderigo Játiva
Registro No. 15238

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

COMWARE S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3, 15	3,295	1,237
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,147	1,358
Inventarios	5	869	629
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>142</u>	<u>436</u>
Total activos corrientes		<u>6,453</u>	<u>3,660</u>
ACTIVO FIJO:	7		
Equipo de computación		787	571
Muebles y enseres		47	36
Equipo de oficina		<u>10</u>	<u>10</u>
Total		844	617
Menos depreciación acumulada		<u>572</u>	<u>414</u>
Activo fijo, neto		<u>272</u>	<u>203</u>
OTROS ACTIVOS		<u>54</u>	<u>45</u>
TOTAL		<u>6,779</u>	<u>3,908</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Ayala
Director General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos		14	
Cuentas por pagar	8	690	519
Anticipos de clientes	9	2,118	662
Participación a trabajadores	10	230	85
Impuesto a la renta	11	229	
Ingresos diferidos corrientes		150	249
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>850</u>	<u>705</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,281</u>	<u>2,220</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	13	<u>480</u>	<u>343</u>
INGRESOS DIFERIDOS		<u>66</u>	<u>66</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	257	257
Reserva legal		147	147
Utilidades retenidas		<u>1,548</u>	<u>875</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,952</u>	<u>1,279</u>
TOTAL		<u>6,779</u>	<u>3,908</u>



Ing. Nancy Silva
Directora Financiera
Administrativa



Francisco Cevallos
Contador

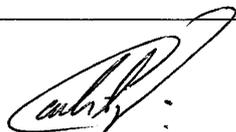
COMWARE S.A

**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		11,065	7,298
COSTO DE VENTAS		<u>8,163</u>	<u>5,547</u>
MARGEN BRUTO		2,902	1,751
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,397</u>	<u>1,338</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,505</u>	<u>413</u>
OTROS INGRESOS, NETO			
Intereses ganados		22	64
Otros ingresos, neto		<u>8</u>	<u>91</u>
Total		<u>30</u>	<u>155</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,535</u>	<u>568</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	230	85
Impuesto a la renta	11	<u>382</u>	<u>135</u>
Total		<u>612</u>	<u>220</u>
UTILIDAD NETA		<u>923</u>	<u>348</u>

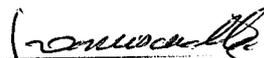
Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Ayala
Director General



Ing. Nancy Silva
Directora Financiera
Administrativa



Francisco Cevallos
Contador

COMWARE 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>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	257	147	1,527	1,931
Utilidad neta			348	348
Distribución de dividendos	—	—	(1,000)	(1,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	257	147	875	1,279
Utilidad neta			923	923
Distribución de dividendos	—	—	(250)	(250)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>257</u>	<u>147</u>	<u>1,548</u>	<u>1,952</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Ayala
Director General



Ing. Nancy Silva
Directora Financiera
Administrativa



Francisco Cevallos
Contador

COMWARE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
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>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,624	6,898
Pagado a proveedores y trabajadores	(8,878)	(6,790)
Intereses ganados	22	64
Participación a trabajadores	(85)	(149)
Impuesto a la renta	(153)	(233)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>17</u>	<u>(51)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>2,547</u>	<u>(261)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	(257)	(128)
Precio de venta de activo fijo	<u>4</u>	<u>188</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(253)</u>	<u>60</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	14	
Distribución de dividendos	<u>(250)</u>	<u>(1,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(236)</u>	<u>(1,000)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	2,058	(1,201)
Comienzo del año	<u>1,237</u>	<u>2,438</u>
FIN DEL AÑO	<u>3,295</u>	<u>1,237</u>

(Continúa...)

COMWARE 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 NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	923	348
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	175	143
Provisiones para jubilación y desahucio, neta de pagos	137	116
Provisión (Reversión) de provisión para cuentas dudosas	9	(15)
Pérdida (Utilidad) en baja y venta de activos fijos	9	(123)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(798)	(902)
Inventarios	(240)	(376)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	294	(333)
Otros activos	(9)	107
Cuentas por pagar	171	222
Anticipos de clientes	1,456	498
Ingresos diferidos corrientes	(99)	(61)
Participación a trabajadores	145	(64)
Impuesto a la renta	229	(98)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>145</u>	<u>277</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,547</u>	<u>(261)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Ayala
Director General



Ing. Nancy Silva
Directora Financiera
Administrativa



Francisco Cevallos
Contador

COMWARE S.A.

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

1. OPERACIONES

Comware S.A. está constituida en el Ecuador y es una subsidiaria de Helm Holding International Inc. de Estados Unidos de Norte América, la actividad principal de la Compañía es la importación y venta de equipos y programas de computación, integración de servicios y soluciones de tecnología informática y de telecomunicaciones para el sector empresarial público y privado.

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 sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidas, con vencimientos originales de hasta 3 meses.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los equipos o la entrega de los servicios.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, el cual, neto de la provisión para obsolescencia, no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Activo Fijo - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina y 3 para equipo de computación.

Provisiones para Participación a 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.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja y bancos	738	190
Inversiones temporales	<u>2,557</u>	<u>1,047</u>
Total	<u>3,295</u>	<u>1,237</u>

Inversiones Temporales - Incluye pólizas de acumulación y certificados de depósitos emitidos por instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta enero del 2009 y que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 0.13% y el 0.75% anual (con vencimiento en febrero del 2008 y que devengan una tasa de interés nominal anual entre el 2.3% y el 4.2% en el año 2007).

4. 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:		
Equipos de computación	1,185	915
Equipos de comunicaciones	458	305
Servicios de mantenimiento	410	152
Otros	122	5
Provisión para cuentas dudosas	<u>(28)</u>	<u>(19)</u>
Total	<u>2,147</u>	<u>1,358</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19	38
Provisión del año	9	
Castigos		(4)
Reversiones	—	(15)
Saldos al fin del año	<u>28</u>	<u>19</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos de cómputo	137	146
Equipos en instalación	432	324
Importaciones en tránsito	318	177
Provisión para obsolescencia	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
Total	<u>869</u>	<u>629</u>

6. 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)	
Pagos anticipados a proveedores	106	185
Préstamos al personal	24	5
Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas		220
Otros	<u>12</u>	<u>26</u>
Total	<u>142</u>	<u>436</u>

7. ACTIVO FIJO

Los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	203	281
Adquisiciones	257	128
Transferencia		2
Ventas y/o retiros	(13)	(65)
Depreciación	<u>(175)</u>	<u>(143)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>272</u>	<u>203</u>

8. 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)	
Proveedores:		
Del exterior	430	487
Locales	<u>260</u>	<u>32</u>
Total	<u>690</u>	<u>519</u>

9. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a anticipos recibidos de los clientes por la venta de equipos.

10. 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	85	149
Provisión del año	230	85
Pagos efectuados	<u>(85)</u>	<u>(149)</u>
Saldos al fin del año	<u>230</u>	<u>85</u>

11. 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	1,305	483
Gastos no deducibles	445	57
Otros	<u>(222)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>1,528</u>	<u>540</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>382</u>	<u>135</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	(14)	84
Ajuste	14	
Provisión del año	382	135
Pagos efectuados	<u>(153)</u>	<u>(233)</u>
Saldos al fin del año	<u>229</u>	<u>(14)</u>

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 del exterior durante el año 2008, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. 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)	
Beneficios sociales	173	146
Ventas por liquidar	168	237
Impuestos por pagar	150	112
Honorarios	116	55
Comisiones	106	89
Otras	<u>137</u>	<u>66</u>
Total	<u>850</u>	<u>705</u>

13. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 23 trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 33 trabajadores con menos de 10 años de servicio.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa financiera de descuento del 6.5%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	267	176
Provisión del año	<u>19</u>	<u>91</u>
Saldos al fin del año	<u>286</u>	<u>267</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	76	51
Pagos	(24)	(13)
Provisión del año	<u>142</u>	<u>38</u>
Saldos al fin del año	<u>194</u>	<u>76</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 257,098 acciones de US\$1 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.

15. GARANTÍAS

La Compañía ha entregado garantías a clientes, que corresponden principalmente a pólizas de seguro y garantías bancarias, exigidas en los contratos de compra venta y mantenimiento de equipos. Un detalle de los conceptos por los cuales se constituyeron las garantías se incluye a continuación:

<u>Tipo de garantía</u>	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Buen uso de anticipo	2,786	1,340
Fiel cumplimiento de contrato	576	268
Seriedad de oferta	44	165
Otros	<u>9</u>	<u>160</u>
Total	<u>3,415</u>	<u>1,933</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las garantías están respaldadas con inversiones temporales por US\$207 mil (US\$204 mil en el año 2007).

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos pagados	<u>250</u>	<u>1,000</u>
Servicios	<u>144</u>	<u>144</u>

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (Enero 30 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.