

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

Quito, 13 de junio del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía menciona los motivos que han determinado la acumulación de pérdidas por un total de US\$2,691,296 al 31 de diciembre del 2007 y las acciones que está tomando para revertir esta situación; basada en los planes y expectativas que se describen en dicha Nota, la Administración preparó los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
Quito, 13 de junio del 2008

5. La Nota 13 describe la situación actual de diferentes gestiones que lleva a cabo la Compañía para recuperar impuestos pagados en exceso durante el año 2007 y años anteriores por un total de US\$1,335,569. Si bien la Administración confía en que logrará recuperar estos valores, no es posible establecer en estos momentos el resultado final de estos asuntos.
6. Tal como se explica en las Notas 1 y 9 a los estados financieros, las operaciones de IBM del Ecuador C.A. incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Vicepresidente Cooper

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984



TISH del Ecuador, C.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	854,527	857,479	Obligaciones bancarias	8	4,640,000	3,700,000
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		742,424	1,344,128
Clientes	4	7,128,194	5,430,592	Compañías relacionadas	9	3,010,511	2,161,974
Compañías relacionadas	9	14,069	33,436	Beneficios sociales	10	127,020	47,061
Impuestos	13	1,335,569	1,221,066	Otros beneficios a funcionarios y empleados		227,773	340,138
Anticipos a proveedores				Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		803,395	478,775
Empleados, funcionarios y otros				Provisión para pago de regalías		364,535	243,747
				Provisión para garantías otorgadas	10	220,014	323,440
				Provisiones para costos de desarrollo de proyectos	10	-	26,037
				Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar	10	340,750	592,266
Provisión para cuentas incobrables	10	(1,703,493)	(1,716,146)	Ingresos diferidos	2 c)	1,551,974	1,021,808
				Total del pasivo corriente		12,028,396	10,279,374
Inventarios	5	1,081,248	1,625,905				
Total del activo corriente		8,775,263	7,457,691	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	10	296,805	778,195
INVERSIONES EN ACCIONES	7	75,959	154,355	Total del pasivo		12,325,201	11,057,569
EQUIPO DADO EN RENTA	6	20	538				
ACTIVO FIJO	6	6,462,636	6,211,338	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,134,343	2,783,005
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS				Total del pasivo y patrimonio		15,459,544	13,840,574
Total del activo		145,666	16,652				
		15,459,544	13,840,574				

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Mauricio Arias
Gerente General

Andrés Cuví
Gerente Financiero

Myriah Salazar
Contadora

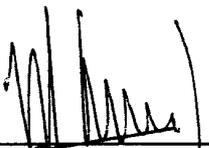


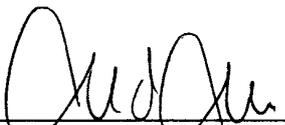
IFM del Ecuador, C.A.

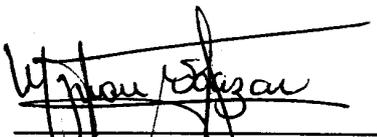
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Ingresos por ventas, servicios y renta		19,401,171	18,191,310
Costo de ventas, servicios y renta		<u>(14,948,335)</u>	<u>(15,861,472)</u>
Utilidad bruta		4,452,836	2,329,838
Gastos generales y administrativos		(1,554,325)	(2,151,859)
Gastos de comercialización		(1,494,644)	(1,617,059)
Gastos e ingresos financieros:			
Intereses ganados		48,972	20,723
Intereses pagados		(385,709)	(174,683)
Participación en pérdidas (utilidades) de subsidiarias	7	(64,557)	18,966
Otros egresos, neto	12	<u>(824,962)</u>	<u>(314,106)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		177,611	(1,888,180)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(107,318)	-
Impuesto a la renta		<u>(121,389)</u>	-
Pérdida neta del año		<u><u>(51,096)</u></u>	<u><u>(1,888,180)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Curi
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora



IRI del Ecuador, C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

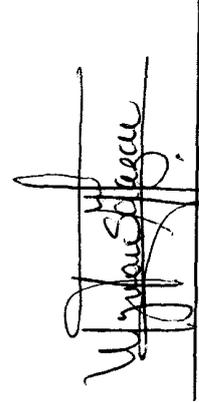
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	5,152,000	271,205	-	(752,020)	4,671,185
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,888,180)	(1,888,180)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	5,152,000	271,205	-	(2,640,200)	2,783,005
Valuación del Terreno y Edificio (2)	-	-	402,434	-	402,434
Pérdida neta del año	-	-	-	(51,096)	(51,096)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5,152,000	271,205	402,434	(2,691,296)	3,134,343

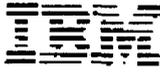
- (1) Ver Nota 15.
(2) Ver Nota 6.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora

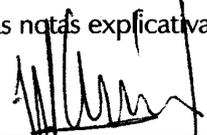


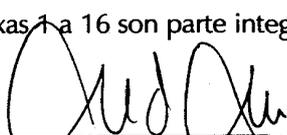
IEM del Ecuador, C.A.

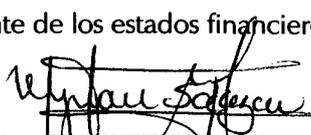
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

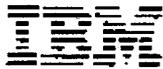
	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(51,096)	(1,888,180)
Más cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	6	431,427	483,360
Provisión para cuentas incobrables	10	48,886	83,982
Provisión para obsolescencia de inventarios	10	1,177,835	281,796
Provisión para pago de regalías	10	2,254,057	1,912,024
Provisión para garantías otorgadas	10	220,014	323,440
Provisión para costos de desarrollo de proyectos	10	1,020,842	391,122
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	10	-	79,425
		<u>5,101,965</u>	<u>1,666,969</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,933,434)	(691,255)
Inventarios		(633,179)	(1,021,600)
Proveedores		(601,704)	391,198
Compañías relacionadas		(132,096)	655,191
Beneficios sociales		79,959	(16,619)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		(112,365)	(75,388)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		324,620	143,112
Provisión para pago de regalías		(2,133,269)	(1,864,960)
Provisión para garantías otorgadas		(323,440)	(625,841)
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(1,046,879)	(481,639)
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(251,516)	262,524
Ingresos diferidos		530,166	547,187
Beneficios jubilatorios del personal		(481,390)	(40,336)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,612,562)</u>	<u>(1,151,457)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Participación de utilidades de subsidiaria	7	(64,557)	(18,966)
Dividendos recibidos	7	142,953	-
Equipo dado en renta	6	(20,200)	6,630
Activo fijo, neto	6	(259,573)	(104,525)
Otros activos, neto		(129,013)	21,377
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(330,390)</u>	<u>(95,484)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		940,000	3,400,000
Préstamos recibidos de partes relacionadas	9	1,000,000	-
Disminución de préstamos e intereses bancarios		-	(1,600,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,940,000</u>	<u>1,800,000</u>
(Disminución) Incremento neto de fondos		(2,952)	553,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>857,479</u>	<u>304,420</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>854,527</u>	<u>857,479</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Covi
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

IBM del Ecuador C.A. fue constituida el 13 de agosto de 1937 y su principal actividad es la provisión de soluciones y servicios de tecnología informática; incluye la venta directa, renta y mantenimiento de equipos de procesamiento de datos.

IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Debido a las condiciones imperantes en el país, que en años pasados ocasionaron el cierre de instituciones financieras y de otros negocios importantes para IBM, la Compañía ha generado pérdidas significativas, las cuales han alcanzado al cierre del 2007 la suma de US\$2,691,296. Este monto se acerca al límite máximo permitido por las disposiciones legales vigentes el cual, en el caso de ser excedido, podría colocar a la Compañía en causal de disolución técnica futura. La Compañía inició en el 2006 la aplicación de un plan de medidas conducentes a revertir la tendencia mencionada anteriormente. Este plan ha incluido cambios en la estructura comercial y financiera destinados a mejorar la eficiencia operativa, así como una reducción de personal ejecutivo. El costo directo generado por estas acciones ascendió en el 2007 a aproximadamente US\$1,300,000 y fue imputado al rubro Otros egresos, neto, del estado de resultados (Nota 12). Si bien este cargo originó una reducción sustancial en la utilidad que, de otra forma, se habría alcanzado en el año, facilita un ahorro importante en los costos operativos futuros y contribuye a mejoras en la rentabilidad de las operaciones. Basados en estos planes y expectativas, la Administración preparó los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con sus subsidiarias es poco significativo. (Ver Nota 7).

c) Ingresos operativos -

A continuación se describen las bases utilizadas por la Compañía para el reconocimiento y contabilización de ingresos operativos:

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
Venta de máquinas y equipos y partes y repuestos.	A la entrega de los productos.
Renta y servicios contratados.	A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda.
Ejecución de proyectos de integración de sistemas, de servicios de asesoramiento y tercerización de tecnología informática.	De acuerdo con el avance de estos proyectos; en caso de determinarse que un proyecto generará una pérdida neta a su finalización, se constituye una provisión con cargo a los resultados del año en el que se conoce dicha pérdida.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en la compañía relacionada IBM International Treasury Services Company. Los mencionados valores tienen vencimientos menores a 3 meses.

e) Cuentas por cobrar a clientes y provisión para cuentas incobrables -

Se presentan a su valor nominal. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en la cartera de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía dentro de las condiciones de incertidumbre descritas en la Nota 1 y de acuerdo a pautas establecidas por la Corporación IBM.

f) Inventarios -

Máquinas y equipos y partes y repuestos

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para partes y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, salvo los inventarios de máquinas y equipos que se valorizan a su costo específico. El valor ajustado de los inventarios, no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir inventarios obsoletos o de lento movimiento. Esta provisión se constituye en función de las pautas establecidas por la Corporación IBM.

Inventarios en tránsito

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

g) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al costo histórico o al valor ajustado, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

h) Equipo dado en renta y Activo fijo -

Con excepción de los inmuebles, terreno y edificio, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado más adelante, el rubro se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los inmuebles se muestran al valor del avalúo efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El incremento por el registro de los inmuebles al valor del avalúo fue acreditado a la cuenta patrimonial Reserva por valuación (Véase literal I y Nota 6).

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

i) Beneficios jubilatorios del personal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

En adición y siguiendo políticas contables de la Corporación IBM, la Compañía provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método prospectivo, beneficios de retiro para sus empleados en función de un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta del 2007 a la tasa del 25%, y para el 2006 no se registró provisión por arrojar pérdidas tributarias.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

k) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de las utilidades gravables del año que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

En el 2007, la compañía provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades gravables del año, y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, distribuyó este beneficio en favor de los empleados intermediados que prestan servicios a la Compañía. En el 2006, la Compañía no generó utilidad gravable por lo que no se efectuó provisión por este concepto.

l) Reserva por valuación -

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los inmuebles que se describe en la Nota 2 h). El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Institución</u>		
Bancos locales y extranjeros	853,870	839,925
IBM International Treasury Services Company (1)	<u>657</u>	<u>17,554</u>
	<u>854,527</u>	<u>857,479</u>

(1) Inversiones con vencimientos no mayores a 30 días y que devengan interés a una tasa anual que oscila entre 2.2% y 6.9% anual.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comerciales - corrientes		
Itecsa del Ecuador S.A.	2,390,118	1,624,666
TATA Solution Center	1,657,889	-
Inacorpsa del Ecuador	710,052	777,906
Diners Club del Ecuador S.A.	87,732	622,923
Binaria Sisitemas S.A.	125,108	-
Intituto Ecuatoriano de Seguridad Social	121,933	-
Ecuador Bottling Company Sucursal Ecuador	-	119,269
Banco del Pacífico S.A.	-	107,176
Petrobras Ecuador (Sucursal Ecuador)	103,832	-
Otras	<u>1,931,530</u>	<u>2,178,652</u>
	<u>7,128,194</u>	<u>5,430,592</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(1,703,493)</u>	<u>(1,716,146)</u>

(1) Ver Notas 1 y 10.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Máquinas y equipos	377,665	773,313
Partes y repuestos	<u>1,152,679</u>	<u>1,154,258</u>
	1,530,344	1,927,571
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(449,096)</u>	<u>(301,666)</u>
	<u>1,081,248</u>	<u>1,625,905</u>

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

Composición:

	2007	2006	Tasa anual de depreciación %
<u>Equipo dado en renta</u>			
Máquinas y equipo	20,738	487,037	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(20,718)</u>	<u>(486,499)</u>	
	<u>20</u>	<u>538</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,010,109	9,514,291	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,168,866	1,152,184	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	<u>3,481,565</u>	<u>4,429,315</u>	20
	13,660,540	15,095,790	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(10,447,412)</u>	<u>(11,498,671)</u>	
	3,213,128	3,597,119	
Terreno	<u>3,249,508</u>	<u>2,614,219</u>	
	<u>6,462,636</u>	<u>6,211,338</u>	

Movimiento:

	2007	2006
<u>Equipo dado en renta</u>		
Saldo al 1 de enero	538	8,823
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	20,200	(6,627)
Depreciación	<u>(20,718)</u>	<u>(1,658)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>20</u>	<u>538</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	6,211,338	6,588,515
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	259,573	104,525
Incremento por avalúo de terreno y edificio (1)	402,434	-
Depreciación	<u>(410,709)</u>	<u>(481,702)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>6,462,636</u>	<u>6,211,338</u>

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO
(Continuación)

- (1) El valor revaluado de los inmuebles fue actualizado al 31 de diciembre del 2007 con base en un avalúo técnico practicado por un perito independiente. El incremento fue registrado con crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación, registro que a la fecha de preparación de estos estados financieros se encuentra pendiente de aprobación por parte de los accionistas de la Compañía.

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

2007

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Solinser S.A.	100	800	<u>75,959</u>	75,959
Total			<u><u>75,959</u></u>	

2006

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Insolser S.A.	100	4,960	-	(914)
Solinser S.A.	100	800	<u>154,355</u>	154,355
Total			<u><u>154,355</u></u>	

- (1) Información tomada de estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Dichas compañías presentan los siguientes saldos (no auditados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Insolser S.A. (1)		Solinser S.A.	
	2007	2006	2007	2006
Total activo (corriente)	-	1,016	133,979	260,435
Total pasivo (corriente)	-	1,930	58,020	106,080
Patrimonio	-	(914)	75,959	154,355
Ingresos por servicios (2)	-	-	1,112,679	1,309,774
Costos de gastos e impuestos	-	43	1,048,122	1,290,808
(Pérdida) utilidad neta del año (3)	-	(43)	64,557	18,966

- (1) Insolser S.A. suspendió sus operaciones desde el 2002 y fue liquidada el 27 de enero del 2006.
- (2) Corresponde a servicios facturados en su totalidad a IBM del Ecuador C.A. Ver Nota 9.
- (3) Incluido en resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006, respectivamente dentro del rubro "Participación en (pérdidas) utilidades de subsidiarias" del Estado de resultados. En el 2007 se presenta neto de dividendos en efectivo recibidos por US\$142,953.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007 por un monto de US\$4,640,000 (2006: US\$3,700,000) corresponde a préstamos contratados con el Citibank N.A. Sucursal Ecuador. Dichos créditos devengan interés a una tasa anual promedio del 6.8% anual (2006: 6%). Estos créditos vencieron el 25 de enero del 2008 (2006: 5 de enero del 2007) y fueron renovados por períodos similares de tiempo. La Administración de la Compañía no ha suscrito ninguna garantía por la concesión de este crédito, debido a que corresponde a una línea de crédito aprobada para la Corporación IBM a nivel mundial.

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los equipos dados en renta y para uso interno, los programas IBM cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios de la Compañía incluidos en el activo o en el costo de ventas, servicios y renta son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior. Durante los años 2007 y 2006 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	7,094,022	6,947,947
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	2,254,057	1,912,024
Importaciones de servicios (3)	1,967,938	2,136,648
Gasto por servicios prestados por Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER (4)	1,112,679	1,309,774
Dividendos recibidos de Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER	142,953	-
Préstamos recibidos (5)	1,000,000	-
Préstamos pagados	-	1,600,000
Intereses pagados por préstamo	456	174,683

- (1) Incluido en el rubro inventarios, costo de ventas, servicios y renta.
- (2) Incluido en el rubro Costo de ventas, servicios y renta. Estas regalías se calculan en función de porcentajes fijos sobre las ventas de servicios y software IBM.
- (3) Incluye principalmente sueldos de ejecutivos y empleados de la Corporación IBM que prestan servicios en el Ecuador, uso de sistemas y asistencia técnica, incluido en los rubros Costo de ventas, servicios y renta y Gastos generales y administrativos.
- (4) Incluido en el rubro Costo de ventas, servicios y renta
- (5) Préstamo otorgado por el "Treasury Center Dublin" el 19 de diciembre del 2007 cuyo vencimiento fue el 7 de enero del 2008, este préstamo devengó interés a una tasa anual de 8.36% y fue cancelado a su vencimiento.

La Compañía no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas.

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activos</u>		
IBM - Venezuela	1,350	4,348
Lenovo Asia Pacific Limited	12,719	29,088
	<u>14,069</u>	<u>33,436</u>
<u>Pasivos</u>		
IBM International Treasury Services Company (5)	1,000,000	-
IBM - México	615,107	462,175
IBM - World Trade Corporation	777,834	926,355
IBM - Colombia	45,371	153,497
IBM - Perú	15,659	19,317
IBM - Argentina	112,602	46,139
Soluciones y Servicios S.A.SOLINSER	96,762	223,327
Otros	347,176	331,165
	<u>3,010,511</u>	<u>2,161,974</u>

Estos saldos no devengan intereses y no tiene plazos establecidos de cobro o pago, excepto por lo mencionado en el numeral (5).

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones más significativas durante el año terminado al 31 de diciembre:

<u>2007</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	1,716,146	48,886	(61,539)	1,703,493
Provisión para obsolescencia de inventarios	301,666	1,177,835	(1,030,405)	449,096
Beneficios sociales (1)	47,061	211,588	(131,629)	127,020
Provisión para pago de regalías (2)	243,747	2,254,057	(2,133,269)	364,535
Provisión para garantías otorgadas (3)	323,440	220,014	(323,440)	220,014
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (4)	26,037	1,020,842	(1,046,879)	-
Beneficios jubilatorios del personal (5)	778,195	-	(481,390)	296,805

NOTA 10 - PROVISIONES

(Continuación)

2006

Cuentas incobrables	6,712,551	83,982	(5,080,387) (6)	1,716,146
Provisión para obsolescencia de inventarios	261,362	281,796	(241,492)	301,666
Beneficios sociales	63,680	251,192	(267,811)	47,061
Provisión para pago de regalías (2)	196,683	1,912,024	(1,864,960)	243,747
Provisión para garantías otorgadas (3)	625,841	323,440	(625,841)	323,440
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (4)	116,554	391,122	(481,639)	26,037
Beneficios jubilatorios del personal (5)	739,106	79,425	(40,336)	778,195

- (1) Al cierre del ejercicio 2007, se incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$107,318.
- (2) Ver Nota 9.
- (3) Corresponde a provisiones para garantías entregadas como parte de los equipos que la Compañía comercializa, las mismas que se extienden hasta por un máximo de 36 meses.
- (4) Corresponde a provisiones por gastos por desvinculación de personal contratado para desarrollar este tipo de actividades especializadas, una vez que se ha concluido el proyecto.
- (5) Corresponde a US\$190,502 (2006: US\$471,751) de provisiones por jubilación patronal y US\$106,303 (2006: US\$306,444) para plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. Durante el 2007, parte de esta provisión se utilizó en la desvinculación de personal ejecutivo. Ver Nota 1.
- (6) En el 2006, Incluye: (i) castigos de cartera, que se encontraban vencidas por más de 5 años, por US\$5,124,495; y (ii) reversiones de castigos mal aplicados por US\$44,108.

NOTA 11 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% en los años 2007 y 2006, respectivamente, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 12 - OTROS EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión cuentas incobrables	(48,886)	(83,982)
Gastos por desvinculación de personal (1)	(1,292,469)	-
Otros	<u>516,393</u>	<u>(230,124)</u>
	<u>(824,962)</u>	<u>(314,106)</u>

- (1) Corresponde a cargos por la desvinculación en el año 2007 de personal ejecutivo de la Compañía.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

Situación fiscal -

Los años 2005 a 2007 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

Solicitudes de devolución de pagos de impuestos en exceso -

En el 2004, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2001 por US\$362,556. Este reclamo fue negado por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 16 de julio del 2004, por lo cual la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de dictamen de sentencia.

En el 2005, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2003 por US\$276,916. Este reclamo fue aprobado parcialmente por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 6 de enero del 2006, por lo cual la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$110,203 que no fueron reconocidos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de evacuación de pruebas y de elaboraciones de informes periciales.

Durante el año 2006, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico del 2004, por US\$243,937. El 25 de abril del 2007, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012007RREC011838 a través de la cual aceptó parcialmente la pretensión de lo indebidamente pagado en el ejercicio económico 2004, reconociéndose la cantidad de US\$188,797 y la diferencia, esto es el valor de

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS (Continuación)

US\$55,139 no fue reconocido por el SRI, motivo por el cual la Compañía inició una acción contencioso tributaria.

Durante el 2007, la Compañía ha interpuesto un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$220,857 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al 2006. Al momento la Compañía se encuentra esperando la emisión de la resolución respectiva por parte del Servicios de Rentas Internas.

Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de los reclamos detallados en los párrafos anteriores, los cuales totalizan US\$748,755, serán favorables para la Compañía; en función de ello no se ha provisionado valor alguno con relación estos procesos. Con respecto a las retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta de los años 2005 y 2007, que totalizan US\$586,814, la Administración iniciará el proceso de solicitud de devolución en el corto plazo.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la Renta del 2004 -

El 22 de junio del 2007, concluyó el proceso de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas del Impuesto a la Renta del 2004, habiéndose emitido el Acta de Determinación No.17200701000082 en la que se establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$298,727, sin incluir recargos. En el 2007 la Compañía realizó un pago parcial por US\$58,868, por considerar que es un valor que no procedería ser impugnado y por la diferencia inició el proceso de impugnación. A la fecha de emisión de este informe este asunto se encuentra en trámite en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2007 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$154,144 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para Impuesto a la Renta del año se redujo en aproximadamente US\$39,000. En el 2006 la Compañía generó pérdida tributaria. Al cierre del 2007 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$6,324,790 (2006: US\$3,119,739), las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

Juicios por cobranzas a clientes

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por US\$1,601,266 (2006: US\$1,676,222) originada principalmente en ventas de años anteriores. Dicho valor se encuentra cubierto por provisiones para cuentas incobrables realizadas, sustancialmente, en años anteriores. Estas provisiones se revierten al momento en que se recuperan efectivamente los saldos en proceso legal.

NOTA 14 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2007, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$517,222 (2006: US\$388,530) como garantía por la seriedad de ofertas, buen uso de anticipo y cumplimiento de contratos y garantías aduaneras en conexión con la importación de productos.

NOTA 15 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 comprende 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominad de US\$1 siendo sus accionistas IBM World Trade Corporation con 5,151,999 acciones y Word Trade Holding LLC con una acción.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de junio del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

Quito, 13 de junio del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía menciona los motivos que han determinado la acumulación de pérdidas por un total de US\$2,691,296 al 31 de diciembre del 2007 y las acciones que está tomando para revertir esta situación; basada en los planes y expectativas que se describen en dicha Nota, la Administración preparó los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
Quito, 13 de junio del 2008

5. La Nota 13 describe la situación actual de diferentes gestiones que lleva a cabo la Compañía para recuperar impuestos pagados en exceso durante el año 2007 y años anteriores por un total de US\$1,335,569. Si bien la Administración confía en que logrará recuperar estos valores, no es posible establecer en estos momentos el resultado final de estos asuntos.
6. Tal como se explica en las Notas 1 y 9 a los estados financieros, las operaciones de IBM del Ecuador C.A. incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984



JSM del Ecuador, C.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

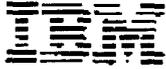
Activo	Referencia a Notas	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	854,527	857,479	Obligaciones bancarias	8	4,640,000	3,700,000
Documentos y cuentas por cobrar	4	7,128,194	5,430,592	Proveedores	9	742,424	1,344,128
Clientes	9	14,069	33,436	Compañías relacionadas	10	3,010,511	2,161,974
Compañías relacionadas	13	1,335,569	1,221,066	Beneficios sociales		127,020	47,061
Impuestos		60,532	1,343	Otros beneficios a funcionarios y empleados		227,773	340,138
Anticipos a proveedores		4,597	4,016	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar	10	803,395	478,775
Empleados, funcionarios y otros		8,542,981	6,690,453	Provisión para pago de regalías	10	364,535	243,747
		(1,703,493)	(1,716,146)	Provisión para garantías otorgadas	10	220,014	323,440
Provisión para cuentas incobrables	10	6,839,488	4,974,307	Provisiones para costos de desarrollo de proyectos	10	340,750	26,037
		1,081,248	1,625,905	Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar	10	1,551,974	592,266
Inventarios	5	8,775,263	7,457,691	Ingresos diferidos	2 c)	1,551,974	1,021,808
Total del activo corriente		75,959	154,355	Total del pasivo corriente		12,038,396	10,279,374
INVERSIONES EN ACCIONES	7	20	538	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	10	296,805	778,195
EQUIPO DADO EN RENTA	6	6,462,636	6,211,338	Total del pasivo		12,325,201	11,057,569
ACTIVO FIJO	6	145,666	16,652	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,134,343	2,783,005
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		15,459,544	13,840,574	Total del pasivo y patrimonio		15,459,544	13,840,574
Total del activo							

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Mauricio Arias
Gerente General

Andrés Cúvi
Gerente Financiero

Myriah Salazar
Contadora

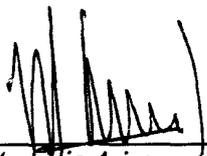


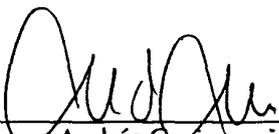
IEN del Ecuador, C.A.

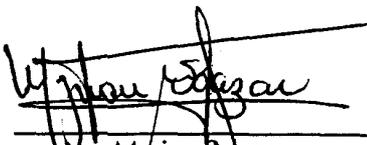
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Ingresos por ventas, servicios y renta		19,401,171	18,191,310
Costo de ventas, servicios y renta		(14,948,335)	(15,861,472)
Utilidad bruta		4,452,836	2,329,838
Gastos generales y administrativos		(1,554,325)	(2,151,859)
Gastos de comercialización		(1,494,644)	(1,617,059)
Gastos e ingresos financieros:			
Intereses ganados		48,972	20,723
Intereses pagados		(385,709)	(174,683)
Participación en pérdidas (utilidades) de subsidiarias	7	(64,557)	18,966
Otros egresos, neto	12	(824,962)	(314,106)
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		177,611	(1,888,180)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(107,318)	-
Impuesto a la renta		(121,389)	-
Pérdida neta del año		(51,096)	(1,888,180)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Curi
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora



JEM Ecuador, C.A.

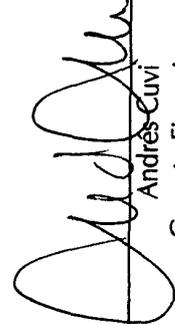
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

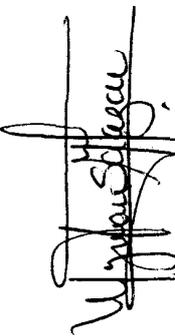
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	5,152,000	271,205	-	(752,020)	4,671,185
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,888,180)	(1,888,180)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	5,152,000	271,205	-	(2,640,200)	2,783,005
Valuación del Terreno y Edificio (2)	-	-	402,434	-	402,434
Pérdida neta del año	-	-	-	(51,096)	(51,096)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5,152,000	271,205	402,434	(2,691,296)	3,134,343

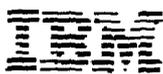
- (1) Ver Nota 15.
(2) Ver Nota 6.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora

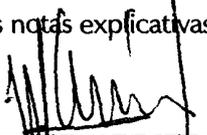


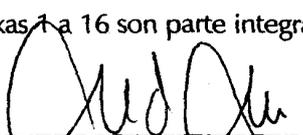
IBM del Ecuador, C.A.

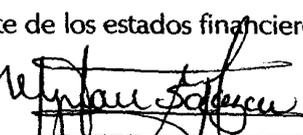
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(51,096)	(1,888,180)
Más cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	6	431,427	483,360
Provisión para cuentas incobrables	10	48,886	83,982
Provisión para obsolescencia de inventarios	10	1,177,835	281,796
Provisión para pago de regalías	10	2,254,057	1,912,024
Provisión para garantías otorgadas	10	220,014	323,440
Provisión para costos de desarrollo de proyectos	10	1,020,842	391,122
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	10	-	79,425
		<u>5,101,965</u>	<u>1,666,969</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,933,434)	(691,255)
Inventarios		(633,179)	(1,021,600)
Proveedores		(601,704)	391,198
Compañías relacionadas		(132,096)	655,191
Beneficios sociales		79,959	(16,619)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		(112,365)	(75,388)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		324,620	143,112
Provisión para pago de regalías		(2,133,269)	(1,864,960)
Provisión para garantías otorgadas		(323,440)	(625,841)
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(1,046,879)	(481,639)
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(251,516)	262,524
Ingresos diferidos		530,166	547,187
Beneficios jubilatorios del personal		(481,390)	(40,336)
		<u>(1,612,562)</u>	<u>(1,151,457)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Participación de utilidades de subsidiaria	7	(64,557)	(18,966)
Dividendos recibidos	7	142,953	-
Equipo dado en renta	6	(20,200)	6,630
Activo fijo, neto	6	(259,573)	(104,525)
Otros activos, neto		(129,013)	21,377
		<u>(330,390)</u>	<u>(95,484)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		940,000	3,400,000
Préstamos recibidos de partes relacionadas	9	1,000,000	-
Disminución de préstamos e intereses bancarios		-	(1,600,000)
		<u>1,940,000</u>	<u>1,800,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			
(Disminución) Incremento neto de fondos		(2,952)	553,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>857,479</u>	<u>304,420</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>854,527</u></u>	<u><u>857,479</u></u>

Las notas explicativas anexas 7 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Arias
Gerente General


Andrés Cavi
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

IBM del Ecuador C.A. fue constituida el 13 de agosto de 1937 y su principal actividad es la provisión de soluciones y servicios de tecnología informática; incluye la venta directa, renta y mantenimiento de equipos de procesamiento de datos.

IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Debido a las condiciones imperantes en el país, que en años pasados ocasionaron el cierre de instituciones financieras y de otros negocios importantes para IBM, la Compañía ha generado pérdidas significativas, las cuales han alcanzado al cierre del 2007 la suma de US\$2,691,296. Este monto se acerca al límite máximo permitido por las disposiciones legales vigentes el cual, en el caso de ser excedido, podría colocar a la Compañía en causal de disolución técnica futura. La Compañía inició en el 2006 la aplicación de un plan de medidas conducentes a revertir la tendencia mencionada anteriormente. Este plan ha incluido cambios en la estructura comercial y financiera destinados a mejorar la eficiencia operativa, así como una reducción de personal ejecutivo. El costo directo generado por estas acciones ascendió en el 2007 a aproximadamente US\$1,300,000 y fue imputado al rubro Otros egresos, neto, del estado de resultados (Nota 12). Si bien este cargo originó una reducción sustancial en la utilidad que, de otra forma, se habría alcanzado en el año, facilita un ahorro importante en los costos operativos futuros y contribuye a mejoras en la rentabilidad de las operaciones. Basados en estos planes y expectativas, la Administración preparó los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con sus subsidiarias es poco significativo. (Ver Nota 7).

c) Ingresos operativos -

A continuación se describen las bases utilizadas por la Compañía para el reconocimiento y contabilización de ingresos operativos:

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
Venta de máquinas y equipos y partes y repuestos.	A la entrega de los productos.
Renta y servicios contratados.	A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda.
Ejecución de proyectos de integración de sistemas, de servicios de asesoramiento y tercerización de tecnología informática.	De acuerdo con el avance de estos proyectos; en caso de determinarse que un proyecto generará una pérdida neta a su finalización, se constituye una provisión con cargo a los resultados del año en el que se conoce dicha pérdida.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en la compañía relacionada IBM International Treasury Services Company. Los mencionados valores tienen vencimientos menores a 3 meses.

e) Cuentas por cobrar a clientes y provisión para cuentas incobrables -

Se presentan a su valor nominal. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en la cartera de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía dentro de las condiciones de incertidumbre descritas en la Nota 1 y de acuerdo a pautas establecidas por la Corporación IBM.

f) Inventarios -

Máquinas y equipos y partes y repuestos

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para partes y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, salvo los inventarios de máquinas y equipos que se valorizan a su costo específico. El valor ajustado de los inventarios, no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir inventarios obsoletos o de lento movimiento. Esta provisión se constituye en función de las pautas establecidas por la Corporación IBM.

Inventarios en tránsito

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

g) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al costo histórico o al valor ajustado, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

h) Equipo dado en renta y Activo fijo -

Con excepción de los inmuebles, terreno y edificio, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado más adelante, el rubro se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los inmuebles se muestran al valor del avalúo efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El incremento por el registro de los inmuebles al valor del avalúo fue acreditado a la cuenta patrimonial Reserva por valuación (Véase literal l y Nota 6).

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

i) Beneficios jubilatorios del personal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

En adición y siguiendo políticas contables de la Corporación IBM, la Compañía provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método prospectivo, beneficios de retiro para sus empleados en función de un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta del 2007 a la tasa del 25%, y para el 2006 no se registró provisión por arrojar pérdidas tributarias.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

k) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de las utilidades gravables del año que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

En el 2007, la compañía provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades gravables del año, y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, distribuyó este beneficio en favor de los empleados intermediados que prestan servicios a la Compañía. En el 2006, la Compañía no generó utilidad gravable por lo que no se efectuó provisión por este concepto.

l) Reserva por valuación -

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los inmuebles que se describe en la Nota 2 h). El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Institución</u>		
Bancos locales y extranjeros	853,870	839,925
IBM International Treasury Services Company (1)	<u>657</u>	<u>17,554</u>
	<u>854,527</u>	<u>857,479</u>

(1) Inversiones con vencimientos no mayores a 30 días y que devengan interés a una tasa anual que oscila entre 2.2% y 6.9% anual.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comerciales - corrientes		
Itecsa del Ecuador S.A.	2,390,118	1,624,666
TATA Solution Center	1,657,889	-
Inacorpsa del Ecuador	710,052	777,906
Diners Club del Ecuador S.A.	87,732	622,923
Binaria Sisitemas S.A.	125,108	-
Intituto Ecuatoriano de Seguridad Social	121,933	-
Ecuador Bottling Company Sucursal Ecuador	-	119,269
Banco del Pacífico S.A.	-	107,176
Petrobras Ecuador (Sucursal Ecuador)	103,832	-
Otras	<u>1,931,530</u>	<u>2,178,652</u>
	<u>7,128,194</u>	<u>5,430,592</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(1,703,493)</u>	<u>(1,716,146)</u>

(1) Ver Notas 1 y 10.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Máquinas y equipos	377,665	773,313
Partes y repuestos	<u>1,152,679</u>	<u>1,154,258</u>
	1,530,344	1,927,571
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(449,096)</u>	<u>(301,666)</u>
	<u>1,081,248</u>	<u>1,625,905</u>

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo dado en renta			
Máquinas y equipo	20,738	487,037	
Menos:			
Depreciación acumulada	(20,718)	(486,499)	
	<u>20</u>	<u>538</u>	
Activo fijo			
Edificio	9,010,109	9,514,291	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,168,866	1,152,184	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	3,481,565	4,429,315	20
	<u>13,660,540</u>	<u>15,095,790</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(10,447,412)	(11,498,671)	
	<u>3,213,128</u>	<u>3,597,119</u>	
Terreno	<u>3,249,508</u>	<u>2,614,219</u>	
	<u>6,462,636</u>	<u>6,211,338</u>	

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipo dado en renta		
Saldo al 1 de enero	538	8,823
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	20,200	(6,627)
Depreciación	(20,718)	(1,658)
Total al 31 de diciembre	<u>20</u>	<u>538</u>
Activo fijo		
Saldo al 1 de enero	6,211,338	6,588,515
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	259,573	104,525
Incremento por avalúo de terreno y edificio (1)	402,434	-
Depreciación	(410,709)	(481,702)
Total al 31 de diciembre	<u>6,462,636</u>	<u>6,211,338</u>

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

(Continuación)

- (1) El valor revaluado de los inmuebles fue actualizado al 31 de diciembre del 2007 con base en un avalúo técnico practicado por un perito independiente. El incremento fue registrado con crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación, registro que a la fecha de preparación de estos estados financieros se encuentra pendiente de aprobación por parte de los accionistas de la Compañía.

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

2007

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Solinser S.A.	100	800	<u>75,959</u>	75,959
Total			<u>75,959</u>	

2006

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Insolser S.A.	100	4,960	-	(914)
Solinser S.A.	100	800	<u>154,355</u>	154,355
Total			<u>154,355</u>	

- (1) Información tomada de estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Dichas compañías presentan los siguientes saldos (no auditados) al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Insolser S.A. (1)		Solinser S.A.	
	2007	2006	2007	2006
Total activo (corriente)	-	1,016	133,979	260,435
Total pasivo (corriente)	-	1,930	58,020	106,080
Patrimonio	-	(914)	75,959	154,355
Ingresos por servicios (2)	-	-	1,112,679	1,309,774
Costos de gastos e impuestos	-	43	1,048,122	1,290,808
(Pérdida) utilidad neta del año (3)	-	(43)	64,557	18,966

- (1) Insolser S.A. suspendió sus operaciones desde el 2002 y fue liquidada el 27 de enero del 2006.
- (2) Corresponde a servicios facturados en su totalidad a IBM del Ecuador C.A. Ver Nota 9.
- (3) Incluido en resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006, respectivamente dentro del rubro "Participación en (pérdidas) utilidades de subsidiarias" del Estado de resultados. En el 2007 se presenta neto de dividendos en efectivo recibidos por US\$142,953.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007 por un monto de US\$4,640,000 (2006: US\$3,700,000) corresponde a préstamos contratados con el Citibank N.A. Sucursal Ecuador. Dichos créditos devengan interés a una tasa anual promedio del 6.8% anual (2006: 6%). Estos créditos vencieron el 25 de enero del 2008 (2006: 5 de enero del 2007) y fueron renovados por períodos similares de tiempo. La Administración de la Compañía no ha suscrito ninguna garantía por la concesión de este crédito, debido a que corresponde a una línea de crédito aprobada para la Corporación IBM a nivel mundial.

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los equipos dados en renta y para uso interno, los programas IBM cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios de la Compañía incluidos en el activo o en el costo de ventas, servicios y renta son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior. Durante los años 2007 y 2006 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	7,094,022	6,947,947
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	2,254,057	1,912,024
Importaciones de servicios (3)	1,967,938	2,136,648
Gasto por servicios prestados por Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER (4)	1,112,679	1,309,774
Dividendos recibidos de Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER	142,953	-
Préstamos recibidos (5)	1,000,000	-
Préstamos pagados	-	1,600,000
Intereses pagados por préstamo	456	174,683

- (1) Incluido en el rubro inventarios, costo de ventas, servicios y renta.
- (2) Incluido en el rubro Costo de ventas, servicios y renta. Estas regalías se calculan en función de porcentajes fijos sobre las ventas de servicios y software IBM.
- (3) Incluye principalmente sueldos de ejecutivos y empleados de la Corporación IBM que prestan servicios en el Ecuador, uso de sistemas y asistencia técnica, incluido en los rubros Costo de ventas, servicios y renta y Gastos generales y administrativos.
- (4) Incluido en el rubro Costo de ventas, servicios y renta
- (5) Préstamo otorgado por el "Treasury Center Dublin" el 19 de diciembre del 2007 cuyo vencimiento fue el 7 de enero del 2008, este préstamo devengó interés a una tasa anual de 8.36% y fue cancelado a su vencimiento.

La Compañía no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas.

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos		
IBM - Venezuela	1,350	4,348
Lenovo Asia Pacific Limited	12,719	29,088
	<u>14,069</u>	<u>33,436</u>
Pasivos		
IBM International Treasury Services Company (5)	1,000,000	-
IBM - México	615,107	462,175
IBM - World Trade Corporation	777,834	926,355
IBM - Colombia	45,371	153,497
IBM - Perú	15,659	19,317
IBM - Argentina	112,602	46,139
Soluciones y Servicios S.A.SOLINSER	96,762	223,327
Otros	347,176	331,165
	<u>3,010,511</u>	<u>2,161,974</u>

Estos saldos no devengan intereses y no tiene plazos establecidos de cobro o pago, excepto por lo mencionado en el numeral (5).

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones más significativas durante el año terminado al 31 de diciembre:

<u>2007</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	1,716,146	48,886	(61,539)	1,703,493
Provisión para obsolescencia de inventarios	301,666	1,177,835	(1,030,405)	449,096
Beneficios sociales (1)	47,061	211,588	(131,629)	127,020
Provisión para pago de regalías (2)	243,747	2,254,057	(2,133,269)	364,535
Provisión para garantías otorgadas (3)	323,440	220,014	(323,440)	220,014
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (4)	26,037	1,020,842	(1,046,879)	-
Beneficios jubilatorios del personal (5)	778,195	-	(481,390)	296,805

NOTA 10 - PROVISIONES

(Continuación)

2006

Cuentas incobrables	6,712,551	83,982	(5,080,387) (6)	1,716,146
Provisión para obsolescencia de inventarios	261,362	281,796	(241,492)	301,666
Beneficios sociales	63,680	251,192	(267,811)	47,061
Provisión para pago de regalías (2)	196,683	1,912,024	(1,864,960)	243,747
Provisión para garantías otorgadas (3)	625,841	323,440	(625,841)	323,440
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (4)	116,554	391,122	(481,639)	26,037
Beneficios jubilatorios del personal (5)	739,106	79,425	(40,336)	778,195

- (1) Al cierre del ejercicio 2007, se incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$107,318.
- (2) Ver Nota 9.
- (3) Corresponde a provisiones para garantías entregadas como parte de los equipos que la Compañía comercializa, las mismas que se extienden hasta por un máximo de 36 meses.
- (4) Corresponde a provisiones por gastos por desvinculación de personal contratado para desarrollar este tipo de actividades especializadas, una vez que se ha concluido el proyecto.
- (5) Corresponde a US\$190,502 (2006: US\$471,751) de provisiones por jubilación patronal y US\$106,303 (2006: US\$306,444) para plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. Durante el 2007, parte de esta provisión se utilizó en la desvinculación de personal ejecutivo. Ver Nota 1.
- (6) En el 2006, Incluye: (i) castigos de cartera, que se encontraban vencidas por más de 5 años, por US\$5,124,495; y (ii) reversiones de castigos mal aplicados por US\$44,108.

NOTA 11 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% en los años 2007 y 2006, respectivamente, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 12 - OTROS EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión cuentas incobrables	(48,886)	(83,982)
Gastos por desvinculación de personal (1)	(1,292,469)	-
Otros	<u>516,393</u>	<u>(230,124)</u>
	<u>(824,962)</u>	<u>(314,106)</u>

(1) Corresponde a cargos por la desvinculación en el año 2007 de personal ejecutivo de la Compañía.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

Situación fiscal -

Los años 2005 a 2007 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

Solicitudes de devolución de pagos de impuestos en exceso -

En el 2004, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2001 por US\$362,556. Este reclamo fue negado por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 16 de julio del 2004, por lo cual la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de dictamen de sentencia.

En el 2005, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2003 por US\$276,916. Este reclamo fue aprobado parcialmente por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 6 de enero del 2006, por lo cual la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$110,203 que no fueron reconocidos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de evacuación de pruebas y de elaboraciones de informes periciales.

Durante el año 2006, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico del 2004, por US\$243,937. El 25 de abril del 2007, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012007RREC011838 a través de la cual aceptó parcialmente la pretensión de lo indebidamente pagado en el ejercicio económico 2004, reconociéndose la cantidad de US\$188,797 y la diferencia, esto es el valor de

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS (Continuación)

US\$55,139 no fue reconocido por el SRI, motivo por el cual la Compañía inició una acción contencioso tributaria.

Durante el 2007, la Compañía ha interpuesto un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$220,857 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al 2006. Al momento la Compañía se encuentra esperando la emisión de la resolución respectiva por parte del Servicios de Rentas Internas.

Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de los reclamos detallados en los párrafos anteriores, los cuales totalizan US\$748,755, serán favorables para la Compañía; en función de ello no se ha provisionado valor alguno con relación estos procesos. Con respecto a las retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta de los años 2005 y 2007, que totalizan US\$586,814, la Administración iniciará el proceso de solicitud de devolución en el corto plazo.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la Renta del 2004 -

El 22 de junio del 2007, concluyó el proceso de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas del Impuesto a la Renta del 2004, habiéndose emitido el Acta de Determinación No.17200701000082 en la que se establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$298,727, sin incluir recargos. En el 2007 la Compañía realizó un pago parcial por US\$58,868, por considerar que es un valor que no procedería ser impugnado y por la diferencia inició el proceso de impugnación. A la fecha de emisión de este informe este asunto se encuentra en trámite en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2007 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$154,144 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para Impuesto a la Renta del año se redujo en aproximadamente US\$39,000. En el 2006 la Compañía generó pérdida tributaria. Al cierre del 2007 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$6,324,790 (2006: US\$3,119,739), las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

Juicios por cobranzas a clientes

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por US\$1,601,266 (2006: US\$1,676,222) originada principalmente en ventas de años anteriores. Dicho valor se encuentra cubierto por provisiones para cuentas incobrables realizadas, sustancialmente, en años anteriores. Estas provisiones se revierten al momento en que se recuperan efectivamente los saldos en proceso legal.

NOTA 14 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2007, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$517,222 (2006: US\$388,530) como garantía por la seriedad de ofertas, buen uso de anticipo y cumplimiento de contratos y garantías aduaneras en conexión con la importación de productos.

NOTA 15 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 comprende 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominad de US\$1 siendo sus accionistas IBM World Trade Corporation con 5,151,999 acciones y Word Trade Holding LLC con una acción.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de junio del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.