

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Almagro N32-48 y Whympet  
Casilla: 17-21-1915  
Quito - Ecuador  
Teléfono: (593) 2 2562288  
Fax: (593) 2 2567010

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad

Quito, 30 de abril del 2009

Expediente No. 2227-37

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **IBM DEL ECUADOR C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,



Fernando Castellanos

Adjunto:  
lo indicado



IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17- Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

**IBM del Ecuador C.A.**

Quito, 30 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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\$2,444,647 al 31 de diciembre del 2008 (2007: US\$2,691,296) y las acciones que se tomaron 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, 30 de abril del 2009

5. La Nota 14 describe la situación actual de las gestiones que lleva a cabo la Compañía para recuperar impuestos pagados en exceso durante el año 2008 y años anteriores por un total de US\$1,494,016. 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 10 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.
7. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



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



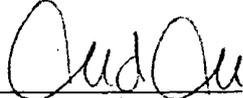
IUM del Ecuador C.A.

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pas</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRI</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>1.460.437</u>	<u>854.527</u>	Obligaciones l
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores
Clientes	4	8.013.251	7.128.194	Compañías re
Compañías relacionadas	10	17.051	14.069	Beneficios soc
Impuestos	5 y 14	1.494.016	1.335.569	Otros benefici
Anticipos a proveedores		161.058	60.552	Impuestos rete
Empleados, funcionarios y otros		<u>121.301</u>	<u>4.597</u>	Provisión para
		9.806.677	8.542.981	Otros pasivos ;
				Ingresos diferi
Provisión para cuentas incobrables	4 y 11	<u>(1.203.864)</u>	<u>(1.703.493)</u>	To
		<u>8.602.813</u>	<u>6.839.488</u>	
Inventarios	6	<u>1.234.835</u>	<u>1.081.248</u>	<b>BENEFICIOS JU</b>
Total del activo corriente		11.298.085	8.775.263	Total del p
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	8	94.980	75.959	
<b>EQUIPO DADO EN RENTA</b>	7	23	20	<b>PATRIMONIO I</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	6.365.471	6.462.636	
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>		<u>249.094</u>	<u>145.666</u>	
Total del activo		<u>18.007.653</u>	<u>15.459.544</u>	Total del

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integ

  
Mauricio Arias  
Gerente General

  
Andrés Cuvil  
Gerente Financiero



IBM del Ecuador, C.A.

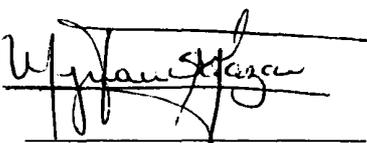
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Ingresos por ventas, servicios y renta		24,290,396	19,401,171
Costo de ventas, servicios y renta		<u>(19,813,107)</u>	<u>(14,948,335)</u>
Utilidad bruta		4,477,289	4,452,836
Gastos generales y administrativos		(2,043,884)	(1,554,325)
Gastos de comercialización		(1,989,308)	(1,494,644)
Gastos e ingresos financieros:			
Intereses ganados		178,418	48,972
Intereses pagados		(408,463)	(385,709)
Participación en utilidades (pérdidas) de subsidiarias		19,020	(64,557)
Otros ingresos (egresos), neto	13	<u>229,313</u>	<u>(824,962)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		462,385	177,611
Participación de los trabajadores en las utilidades		(103,720)	(107,318)
Impuesto a la renta		<u>(112,016)</u>	<u>(121,389)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>246,649</u></u>	<u><u>(51,096)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Mauricio Arias  
Gerente General

  
Andrés Cuvi  
Gerente Financiero

  
Myrian Salazar  
Contadora



JUM del Ecuador, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones
Saldos al 1 de enero del 2007	5,152.000	271,20
Valuación del Terreno y Edificio (2)	-	-
Pérdida neta del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>5,152.000</u>	<u>271,20</u>
Utilidad neta del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u><u>5,152.000</u></u>	<u><u>271,20</u></u>

(1) Ver Nota 16.

(2) Ver Nota 7.

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integ

Mauricio Arias  
Gerente General

Andrés Cuví  
Gerente Financie

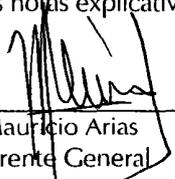


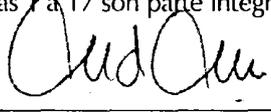
IBM del Ecuador, C.A.

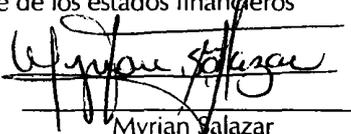
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		246,649	(51,096)
Más cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	7	359,972	431,427
Provisión para cuentas incobrables	11	19,843	48,886
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	216,754	1,177,835
Provisión para pago de regalías	11	3,038,325	2,254,057
Provisión para garantías otorgadas	11	392,552	220,014
Provisión para costos de desarrollo de proyectos	11	275,238	1,020,842
Provisión para beneficios jubilatorios del personal		74,981	-
		<u>4,624,314</u>	<u>5,101,965</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,780,186)	(1,933,434)
Inventarios		(370,341)	(633,179)
Proveedores		(460,203)	(601,704)
Compañías relacionadas		1,007,141	(132,096)
Beneficios sociales		22,280	79,959
Otros beneficios a funcionarios y empleados		73,004	(112,365)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		(289,156)	324,620
Provisión para pago de regalías		(3,028,450)	(2,133,269)
Provisión para garantías otorgadas		(220,044)	(323,440)
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(275,238)	(1,046,879)
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		1,005,484	(251,516)
Ingresos diferidos		935,714	530,166
Beneficios jubilatorios del personal		(4,150)	(481,390)
		<u>1,240,169</u>	<u>(1,612,562)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Participación de utilidades de subsidiaria		(19,021)	(64,557)
Dividendos recibidos	10	-	142,953
Equipo dado en renta	7	(23,560)	(20,200)
Activo fijo, neto	7	(239,250)	(259,573)
Otros activos, neto		(103,428)	(129,013)
		<u>(385,259)</u>	<u>(330,390)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		751,000	940,000
Préstamos recibidos de partes relacionadas	10	-	1,000,000
Disminución de préstamos e intereses bancarios		(1,000,000)	-
		<u>(249,000)</u>	<u>1,940,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>249,000</u>	<u>1,940,000</u>
Incremento (disminución) neto de fondos		605,910	(2,952)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>854,527</u>	<u>857,479</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,460,437</u>	<u>854,527</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
Mauricio Arias  
Gerente General

  
Andrés Cuví  
Gerente Financiero

  
Myrian 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 y servicios de consultoría.

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, en una proporción importante dentro de sus ingresos, a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas, seguido por servicios de mantenimiento y consultoría. Considerando que existe una proporción significativa en las actividades de distribución y venta de productos, la Compañía y sus resultados dependen de manera importante 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 2008 la suma de US\$2,444,647 (2007: US\$2,691,296). La Compañía inició en años anteriores la aplicación de un plan de medidas conducentes a revertir la tendencia mencionada anteriormente. Este plan incluyó 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 2008 a un monto aproximado de US\$19,700 (2007: US\$1,300,000) imputado al rubro Otros egresos, neto, del estado de resultados (Nota 13). Si bien este cargo originó en años anteriores una reducción sustancial en la utilidad, facilitó un ahorro importante en los costos operativos futuros y contribuyó a mejorar sustancialmente en la rentabilidad de las operaciones generando utilidades a partir del año 2008 tal y como se muestra en el estado de resultados. 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.

Durante el último semestre del 2008 la crisis económica mundial afectó la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que

*AP*

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, restricción de importaciones, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en los párrafos anteriores.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado impactos en sus operaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, siendo las principalmente en: (i) Restricción de liquidez por parte de las instituciones financieras locales e internacionales; (ii) mayor costo de deuda; y, (iii) postergación de ingresos por diferimiento de inversiones de los clientes mayoritariamente del sector privado.

La Administración de la Compañía ha adoptado las siguientes medidas, entre otras, que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Definición de un portafolio de productos, priorizando en soluciones que aporten un margen de contribución mayor.
- Oferta de productos que cumplan con las expectativas de los clientes para generar ahorro en sus gastos e inversiones de Tecnología (IT).
- Control de gastos, favoreciendo a la generación de demanda.
- Generación de caja a través de la rotación más rápida de cartera y optimización de activos.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

4

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

**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 8).

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluyen valores de dicha disponibilidad en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en la compañía relacionada IBM International Treasury Services Company de alta liquidez. Los mencionados valores tienen vencimientos menores a 3 meses.

**d) 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.

**e) 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 saldo del rubro no

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

(Continuación)

excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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.

**f) Inversiones en acciones -**

La inversión en acciones de su compañía subsidiaria se muestra 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.

**g) 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 neto por el registro de los inmuebles al valor del avalúo fue acreditado a la cuenta patrimonial Reserva por valuación (Véase literal I y Nota 7).

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.

*ly*

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

**h) Beneficios jubilatorios del personal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base al estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en la metodología denominada "prospectiva".

**i) Desahucio -**

El costo de este beneficio a cargo de la compañía, determinado con base en estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

**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 las sumas por pagar exigibles.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, lo cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta del 2008 y 2007 a la tasa del 25%.

**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 los años 2008 y 2007, la Compañía provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades gravables de cada año, y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, distribuyó este beneficio en favor de los empleados que prestan servicios a la Compañía.

**l) Reserva por valuación -**

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los inmuebles que se describe en el literal g). 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 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**m) Ingresos operativos y diferidos -**

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. (Ingreso diferido)	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 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos locales y extranjeros	1,137,308	853,870
IBM International Treasury Services Company (1)	<u>323,129</u>	<u>657</u>
	<u><u>1,460,437</u></u>	<u><u>854,527</u></u>

(1) Comprenden inversiones con vencimientos no mayores a 30 días, que devengan una tasa de interés anual de aproximadamente 1.5%.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales - corrientes		
Iteca del Ecuador S.A.	3,011,180	2,390,118
Inacorpsa del Ecuador S.A.	898,224	710,052
TATA Solution Center S.A.	144,267	1,657,889
Binaria Sisitemas S.A.	50,479	125,108
Ecuador Bottling Company Sucursal Ecuador	17,340	-
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	-	87,732
Intituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7,805	121,933
Banco del Pacífico S.A.	263	-
Petrobras Ecuador (Sucursal Ecuador)	-	103,832
Otras	<u>3,883,693</u>	<u>1,931,530</u>
	<u>8,013,251</u>	<u>7,128,194</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(1,203,864)</u>	<u>(1,703,493)</u>

(1) Ver Nota 11.

**NOTA 5 - IMPUESTOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	1,346,357	1,208,167
Retenciones efectuadas en el exterior	<u>147,659</u>	<u>127,402</u>
	<u>1,494,016</u> (1)	<u>1,335,569</u>

(1) Comprenden retenciones efectuadas en años anteriores, sobre las cuales la Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas las solicitudes de devolución correspondientes. Ver Nota 14.

M

## NOTA 6 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Máquinas y equipos	433,844	377,665
Partes y repuestos	<u>1,117,292</u>	<u>1,152,679</u>
	1,551,136	1,530,344
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 11)	<u>(316,301)</u>	<u>(449,096)</u>
	<u><u>1,234,835</u></u>	<u><u>1,081,248</u></u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no existen gravámenes ni retenciones sobre los inventarios.

## NOTA 7 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
<u>Equipo dado en renta</u>			
Máquinas y equipo	23,580	20,738	33
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(23,557)</u>	<u>(20,718)</u>	
	<u><u>23</u></u>	<u><u>20</u></u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,048,223	9,010,109	2
Muebles, enseres y equipos de oficina y vehículos	340,950	1,168,866	10
Máquinas y equipos de uso interno	<u>2,747,850</u>	<u>3,481,565</u>	20
	12,137,023	13,660,540	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(9,021,060)</u>	<u>(10,447,412)</u>	
	3,115,963	3,213,128	
Terreno	<u>3,249,508</u>	<u>3,249,508</u>	
	<u><u>6,365,471</u></u>	<u><u>6,462,636</u></u>	

**NOTA 7 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipo dado en renta		
Saldo al 1 de enero	20	538
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	23,560	20,200
Depreciación	(23,557)	(20,718)
Total al 31 de diciembre	<u>23</u>	<u>20</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	6,462,636	6,211,338
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	239,250	259,573
Incremento por avalúo de terreno y edificio (1)	-	402,434
Depreciación	(336,415)	(410,709)
Total al 31 de diciembre	<u>6,365,471</u>	<u>6,462,636</u>

- (1) El valor revaluado de los inmuebles fue actualizado al 31 de diciembre del 2007 con base en un avalúo técnico practicadò por un perito independiente. El incremento fue registrado con crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación, con autorización de la Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 17 de junio del 2008.

**NOTA 8 - INVERSIONES EN ACCIONES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

2008

<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.	99.9	800	<u>94,980</u>	94,980

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

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

(1) Información tomada de estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Dicha compañía presenta los siguientes saldos (no auditados) al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total activo (corriente)	268,840	133,979
Total pasivo (corriente)	173,765	58,020
Patrimonio	95,075	75,959
Ingresos por servicios (1)	1,634,660	1,112,679
Costos de gastos e impuestos	(1,580,281)	1,048,122
Utilidad neta del año (2)	54,379	64,557

- (1) Corresponde a servicios facturados en su totalidad a IBM del Ecuador C.A. Ver Nota 10.
- (2) Incluido en resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007, respectivamente dentro del rubro "Participación en (pérdidas) utilidades de subsidiarias" del Estado de resultados.

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2008 por un monto de US\$5,391,000 (2007: US\$4,640,000) corresponde a préstamos contratados con: i) Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) por US\$2,296,400 (3 operaciones), que devengan una tasa de interés del 9% (2007: US\$4,640,000 el 6,8%) con vencimientos hasta octubre del 2009, (2007: 25 de enero del 2008); ii) Citibank N.A. (Sucursal New York) por US\$600,000, que devengan una tasa de interés del 11.10% (Libor + 10%) con vencimiento el 12 de enero del 2009; y, iii) Lloyds TSB Bank (Sucursal Ecuador) por US\$2,494,600, que devenga una tasa de interés del 9% con vencimiento el 27 de mayo del 2009. Estos créditos fueron renovados por períodos similares de tiempo, al momento de su vencimiento. La Administración de la Compañía no ha suscrito ninguna garantía por la concesión de estos créditos, debido a que corresponden a líneas de crédito aprobadas para la Corporación IBM a nivel mundial.

## NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS 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 2008 y 2007 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	10,863,438	7,094,022
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	3,038,325	2,254,057
Importaciones de servicios (3)	2,993,934	1,967,938
Gasto por servicios prestados por Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER (4)	1,634,660	1,112,679
Dividendos recibidos de Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER	-	142,953
Préstamos recibidos (5)	-	1,000,000
Préstamos pagados (5)	1,000,000	-
Intereses pagados por préstamo	10,674	456

- (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 honorarios por servicios de la Corporación IBM que prestan 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 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON  
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>		
IBM - Venezuela	-	1,350
Lenovo Asia Pacific Limited	<u>17,051</u>	<u>12,719</u>
	<u>17,051</u>	<u>14,069</u>
<u>Pasivos</u>		
IBM International Treasury Services Company (5)	-	1,000,000
IBM - México	1,363,958	615,107
IBM - World Trade Corporation	515,143	777,834
IBM - Colombia	88,561	45,371
IBM - Perú	101,998	15,659
IBM - Argentina	74,172	112,602
Soluciones y Servicios S.A.SOLINSER	197,202	96,762
Otros	<u>679,600</u>	<u>347,176</u>
	<u>3,020,634</u>	<u>3,010,511</u>

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

**NOTA 11 - PROVISIONES**

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

MS

(Véase página siguiente)

## NOTA 11 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldos iniciales	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones y/o reclasificaciones	Saldos finales
<u>2008</u>				
Cuentas incobrables (1)	1,703,493	19,843	519,472	1,203,864
Provisión para obsolescencia de inventarios	449,096	216,754	349,549	316,301
Beneficios sociales (2)	127,020	220,460	198,180	149,300
Provisión para pago de regalías (3)	364,535	3,038,325	3,028,450	374,410
Provisión para garantías otorgadas (4)	220,014	392,522	220,014	392,522
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (5)	-	275,238	-	275,238
Beneficios jubilatorios del personal (6)	296,805	74,981	4,150	367,636
<u>2007</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 (6)	778,195	-	(481,390)	296,805

(1) Ver Nota 14.

(2) Al cierre del ejercicio 2008, se incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$103,720 (2007: US\$107,310).

(3) Ver Nota 10.

(4) 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.

(5) 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. Dicho saldo se encuentra incluido en el rubro "Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar".

(6) Corresponde a US\$55,920 (2007: US\$190,502) de provisiones por jubilación patronal y US\$19,061 (2007: US\$106,303) para plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. Durante el año 2007, parte de esta provisión se utilizó en la desvinculación de personal ejecutivo. Ver Nota 1.

## NOTA 12 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

### Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios a la Compañía con una antigüedad superior a los 10 años.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "prospectiva", habiendo aplicado una tasa anual de descuento del 4% para la determinación del valor actual de la reserva matemática en dichos años.

### Desahucio -

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento 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, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

## NOTA 13 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 este rubro comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión cuentas incobrables	(19,843)	(48,886)
Gastos por desvinculación de personal (1)	(19,724)	(1,292,469)
Otros	<u>268,880</u>	<u>516,393</u>
	<u>229,313</u>	<u>(824,962)</u>

(1) Corresponde a cargos por desvinculación en el año 2008 y 2007 del personal ejecutivo de la Compañía. Ver Nota 1.

## NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

### Situación fiscal -

Los años 2006 a 2008 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS**  
(Continuación)

**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. Mediante sentencia emitida el 12 de junio del 2008, la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal resolvió favorablemente la causa, declarando que el Servicio de Rentas Internas (SRI) tiene la obligación de pagar a la Compañía la cantidad mencionada por concepto de pago indebido de Impuesto a la renta del año 2001. A la fecha de preparación de estos estados financieros este asunto se encuentra en proceso de dictamen de sentencia en la Sala Especializada de la Corte Nacional de Justicia.

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 2004, 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 este informe este asunto se encuentra en proceso de dictamen de sentencia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

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. La diferencia, esto es el valor de US\$55,139 no fue reconocido por el SRI, motivo por el cual la Compañía inició una acción contencioso tributaria. A la fecha de preparación de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de evacuación de pruebas y de elaboraciones de informes periciales.

Durante el 2007, la Compañía interpuso 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. El 11 de junio del 2008, el SRI emitió la Resolución No. 117012008RREC007972, a través de la cual se aceptó parcialmente la pretensión de lo indebidamente pagado en el ejercicio económico 2006, reconociéndose la cantidad de US\$160,277. Con fecha 9 de julio del 2008, la Compañía interpuso una de manda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$60,580 que no fueron reconocidos. A la fecha de preparación de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de evacuación de pruebas y de elaboraciones de informes periciales.

El 13 de enero del 2009, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$243,899 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2005. A la presente fecha se encuentra transcurriendo el término otorgado por la Administración Tributaria para cumplir con el requerimiento del SRI dentro de este trámite.

## **NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS**

(Continuación)

Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de los reclamos detallados en los párrafos anteriores, los cuales totalizan US\$823,377 (2007: 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 2007 y 2008, que totalizan US\$661,639, 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 2008 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 la Primera Sala del 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 2008 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$142,242 (2007: 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\$31,000 (2007: US\$39,000). Al cierre del 2008 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$4,792,208 (2007: US\$6,324,790), las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

### **Cambios en la legislación**

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0.5% a ciertas salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

En el suplemento del Registro Oficial No. 497 publicado el 30 de diciembre del 2008 se expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la cual establece, entre otros, el incremento del porcentaje del impuesto a la salida de divisas al 1%, el cual, es también aplicable a los pagos que la Compañía efectúe a través de sus cuentas bancarias en el exterior.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS**  
(Continuación)

La normativa tributaria vigente a partir del año 2008 estableció que todos los pagos sobre operaciones de más de US\$5,000, obligatoriamente deberán ser efectuados a través de cualquier institución del sistema financiero, con el fin de que el costo o gasto superior a dicho monto sea deducible del Impuesto a la Renta y, el crédito tributario de IVA aplicable, pueda ser utilizado.

**Precios de Transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

La Administración de la Compañía considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2008, basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año; y, ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2008. La Compañía contrató con profesionales independientes la realización de dicho estudio para el año 2008, el cual a la fecha de los presentes estados financieros, y en razón de que el plazo para su presentación al Servicio de Rentas Internas vence en junio del 2009, se encuentra en proceso de elaboración. La metodología usada para la Compañía está en línea con los criterios establecidos por las normas tributarias.

**Conciliación contable tributaria**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007:

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores en las utilidades	462,385	177,611
Más: Partidas conciliatorias para determinar la base de cálculo de la Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>229,080</u>	<u>537,844</u>
	<u>691,465</u>	<u>715,455</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>103,720</u>	<u>107,318</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores en las utilidades	462,385	177,611
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(103,720)	(107,318)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(142,242)	(154,144)
Menos: rentas exentas	(81,006)	(142,953)
Más: Gastos no deducibles	1,055,227	1,262,281
Menos: Otras partidas conciliatorias	<u>(742,580)</u>	<u>(549,921)</u>
Base imponible para el Impuesto a la renta	448,064	485,556
Tasa de Impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	112,016	121,389
Menos: Retenciones en la fuente	<u>(263,306)</u>	<u>(347,862)</u>
Impuesto a la renta por cobrar (1)	<u>(151,290)</u>	<u>(226,473)</u>

(1) Dichos remanentes se encuentran incluidos como parte del rubro Documentos y cuentas por cobrar – Impuestos en el Balance general. Ver Notas 5 y 14.

**Juicios por cobranzas a clientes -**

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por aproximadamente US\$1,078,135 (2007: US\$1,601,266) 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. Durante el año 2008, la Administración registró ingresos por recuperación de cartera por aproximadamente US\$682,500 (incluidos intereses por US\$163,000) correspondiente al juicio No. 149/05/EC emprendido a una entidad bancaria en liquidación, reversando la provisión de cuentas incobrables en US\$520,000 aproximadamente (Nota 11).

#### **NOTA 15 - GARANTIAS OTORGADAS**

Al 31 de diciembre del 2008, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$576,239 (2006: US\$517,222) 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 16 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 siendo sus accionistas IBM World Trade Corporation con 5,151,999 acciones y Word Trade Holding LLC. con una acción.

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2009) 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.

*MA*