

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

IBM del Ecuador C.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de IBM World Trade Corporation, una empresa domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica la que posee el 99.99% del capital social. La Compañía fue constituida el 13 de agosto de 1937, siendo su domicilio legal en la ciudad de Quito, Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. 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.

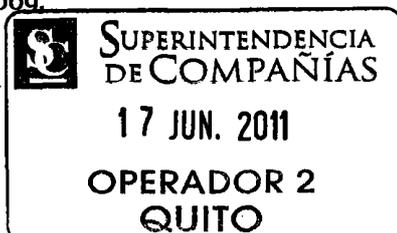
IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden, en una proporción importante dentro de sus ingresos, a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas, seguido por servicios de soporte, 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 acumuladas significativas, las cuales han sido superadas al cierre del 2010. 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. Este plan 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 y cuya tendencia se mantiene en los años 2009 y 2010, tal y como se muestra en el estado de resultados integrales.

2. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de IBM del Ecuador C.A., por ser una compañía con activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Sin embargo, tal como lo establece dicha resolución, IBM del Ecuador, mediante Junta General de Accionistas de fecha 2 de agosto del 2010 ha decidido adoptar anticipadamente las NIIF, es decir, a partir del 1 de enero de 2010.

La Gerencia de la Compañía ha decidido adoptar las NIIF en su totalidad a partir del presente ejercicio. La adopción de estas Normas ha originado cambios en las políticas contables de la Compañía y el respectivo reconocimiento de los mismos en los estados financieros del 2010 y, asimismo, los ajustes para reestructurar la presentación de los estados financieros de 2009, para fines comparativos, por la adopción de las NIIF. Este reconocimiento y la respectiva reestructuración para la presentación se presentan según la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2009 (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2009.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

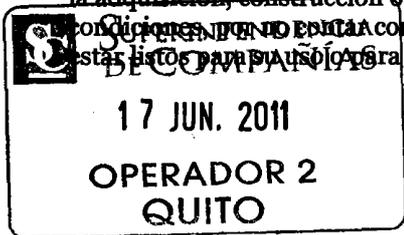
(Expresados en dólares estadounidenses)

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2009. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de la Compañía es 1 de enero de 2010.

De acuerdo con NIIF 1 para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones opcionales a la aplicación de las NIIF:

- a) Combinaciones de negocios; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido; la Compañía ha optado por tomar como costo atribuido el valor razonable de su propiedad inmueble al 1 de enero de 2010.
- c) Retribuciones a los empleados; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- d) Diferencias de conversión acumuladas; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- e) Instrumentos financieros compuestos; la Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable a la Compañía.
- f) Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, filiales y coligadas con distinta fecha de transición; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- g) Transacciones con pagos basados en acciones; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- h) Contratos de seguro; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- i) Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de inmuebles, mobiliario y equipos; la Compañía no ha detectado al 1 de enero de 2009 y 2010, ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual esta exención no es aplicable a la Compañía.
- j) Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable, la Compañía no ha aplicado la exención contemplada en la NIC 39 revisada, respecto del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos financieros para los que no existe un mercado activo.
- k) Contratos de alquiler; esta exención no es aplicable a la Compañía.
- l) Clasificación de instrumentos financieros reconocidos previamente, la exención prevista a la NIIF 1 permite designar a cualquier instrumento financiero como "a valor razonable con cambios en resultados" o "disponible para la venta" a la fecha de transición. La Compañía no hizo uso de esta exención.
- m) Costos por intereses, la Compañía no ha capitalizado intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan con determinadas condiciones, por lo que esta exención no es aplicable a la Compañía.



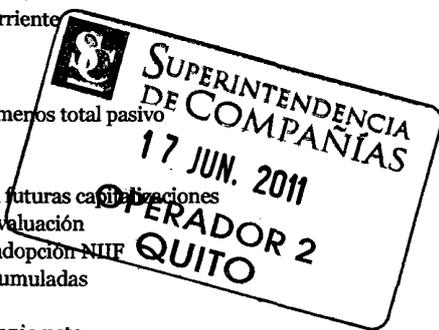
IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en dólares estadounidenses)****Excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva a las otras NIIF:**

- a) **Baja de activos y pasivos financieros:** los activos y pasivos dados de baja antes del 1 de enero de 2009 no son reconocidos nuevamente según las NIIF. La aplicación de la excepción de reestructurar comparativos por la NIC 32 y la NIC 39 requiere que la Compañía reconozca desde el 1 de enero de 2010 cualquier activo o pasivo financiero dado de baja desde el 1 de enero de 2008 que no cumpla con los criterios para ser dado de baja según la NIC 39. Esta excepción no aplica a la Compañía.
- b) **Contabilidad de coberturas:** según la NIC 39, una entidad deberá medir todos los derivados por su valor razonable, y eliminar todas las pérdidas y ganancias diferidas procedentes de derivados, que hubiera registrado según los PCGA anteriores como activos o pasivos. La Compañía no posee instrumentos financieros derivados, por lo que esta excepción no es aplicable.
- c) **Estimaciones:** las estimaciones de conformidad con las NIIF al 1 de enero de 2009 serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores, salvo si hubiese evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas. Las estimaciones contables no han tenido cambios con respecto a las anteriormente reportadas.
- d) **Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas:** la Compañía no posee activos mantenidos para la venta u operaciones discontinuadas. Esta excepción no aplica a la Compañía.

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero del 2009 (fecha de transición a las NIIF):

	<u>Saldos al 1 de enero de 2009 US\$</u>		
	<u>Previamente emitidos</u>	<u>Efectos de adopción NIIF</u>	<u>Reestructurados</u>
Activo corriente	11,298,085	-	11,298,085
Impuesto a la renta diferido	-	155,819	155,819
Otros activos no corrientes	6,709,568	2,145,235	8,854,803
Total activo	18,007,653	2,301,054	20,308,707
Pasivo corriente	13,962,948	-	13,962,948
Pasivo no corriente	663,713	-	663,713
Total pasivo	14,626,661	-	14,626,661
Total activo menos total pasivo	3,380,992	2,301,054	5,682,046
Capital	5,152,000	-	5,152,000
Aportes para futuras capitulaciones	271,205	-	271,205
Reserva por valuación	402,434	-	402,434
Efecto por adopción NIIF	-	2,301,054	2,301,054
Pérdidas acumuladas	(2,444,647)	-	(2,444,647)
Total patrimonio neto	3,380,992	2,301,054	5,682,046



La Compañía, según la NIIF 1 adoptó la política de costo atribuido para el inmueble, para lo cual se lo midió a valor razonable a la fecha de transición para en adelante continuar con la política adoptada.

IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

El efecto por adopción de las NIIF corresponde al reconocimiento del efecto acumulado del impuesto a la renta según lo requerido por la NIC 12 y al reconocimiento de valor razonable del inmueble a la fecha de transición según la NIIF 1. La aplicación retroactiva de las normas antes indicadas conlleva a un incremento en el patrimonio neto al 1 de enero de 2009 de US\$2,301,054.

Estado de ganancias y pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2009:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2009 US\$</u>		
	<u>Previamente emitidos</u>	<u>Efectos de adopción NIIF</u>	<u>Reestructurados</u>
Ventas netas e ingresos por servicios de ventas de servicios	25,879,834 <u>(19,860,812)</u>	- -	25,879,834 <u>(19,860,812)</u>
Utilidad bruta	6,019,022	-	6,019,022
Gastos de administración y ventas	(4,498,289)	(41,197)	(4,539,486)
Otros ingresos (gastos)	<u>(379,845)</u>	-	<u>(379,845)</u>
Pérdida antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1,140,888	(41,197)	1,099,691
Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	<u>(502,362)</u>	<u>(71,986)</u>	<u>(574,348)</u>
Utilidad neta del año	<u>638,526</u>	<u>(113,183)</u>	<u>525,343</u>



IBM DEL ECUADOR C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2009 US\$</u>		
	<u>Previamente emitidos</u>	<u>Efectos de adopción NIIF</u>	<u>Reestructurados</u>
Activo corriente	10,933,068	-	10,933,068
Impuesto a la renta diferido	-	83,833	83,833
Otros activos no corrientes	6,544,236	2,104,038	8,648,274
Total activo	17,477,304	2,187,871	19,665,175
Pasivo corriente	12,540,554	-	12,540,554
Pasivo no corriente	917,232	-	917,232
Total pasivo	13,457,786	-	13,457,786
Total activo menos total pasivo	4,019,518	-	6,207,389
Capital	5,152,000	-	5,152,000
Aportes para futuras capitalizaciones	271,205	-	271,205
Reserva por valuación	402,434	-	402,434
Resultados acumulados:			
Efecto por adopción NIIF	-	2,301,054	2,301,054
Pérdidas acumuladas	(1,806,121)	(113,183)	(1,919,304)
Total patrimonio neto	4,019,518	2,187,871	6,207,389

El efecto por adopción de las NIIF corresponde al reconocimiento del efecto acumulado del impuesto a la renta según lo requerido por la NIC 12 y al cambio en el valor de la depreciación debido al reconocimiento de valor razonable del inmueble a la fecha de transición según la NIIF 1. La aplicación retroactiva de las normas antes indicadas conlleva a una disminución en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 de US\$113,183.

3. BASES DE PREPARACION

a) Período contable

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2009.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, completa y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2009, los estados financieros de la Compañía



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 2. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009 bajo NEC han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2010.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

c) Estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos y registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

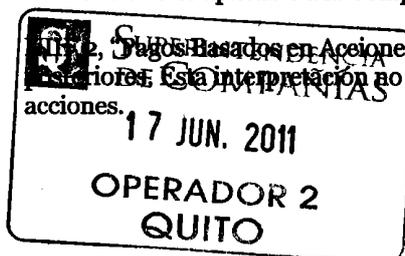
La Gerencia de la Compañía realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a la renta y las provisiones para cuentas de cobranza dudosa. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y valuaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 6.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2010:

- NIC 1, "Presentación de estados financieros", vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de la Compañía.
- NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- NIC 36, "Deterioro de activos", vigente a contar del 1 de enero de 2010. La aplicación de esta interpretación no ha producido efectos significativos en los estados financieros de la Compañía.
- NIC 38, "Activos Intangibles", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- Excepciones adicionales para los adoptantes por primera vez (enmiendas a la NIIF 1) fue emitida en julio de 2009. La enmienda es aplicable a contar de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010. La enmienda no es aplicable a la Compañía, ya que adoptó las NIIF a contar del 1 de enero de 2009.
- NIC 2, "Pagos Basados en Acciones". Vigente para períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010 o posteriores. Esta interpretación no es aplicable a la Compañía, ya que no ha efectuado pagos en acciones.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

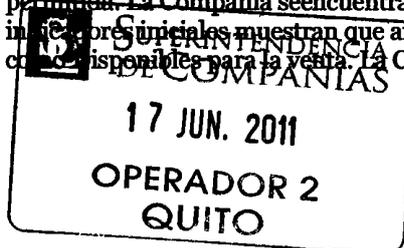
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de Negocios", y las consecuentes enmiendas a la NIC 27, "Estados Financieros Consolidados y Separados", NIC 28, "Inversiones en Asociadas", NIC 31, "Participación en Negocios Conjuntos" y NIC 39 "Elección de partidas cubiertas" son aplicables de manera prospectiva a combinaciones de negocio para las cuales, la fecha de adquisición tenga lugar en el primer ejercicio anual iniciado el 1 de julio de 2009 o con posterioridad a esa fecha. La enmienda no es aplicable a la Compañía
- NIIF 5, "Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- NIIF 7, "Instrumentos financieros", vigente a contar del 1 de enero de 2010 con aplicación retrospectiva. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 9, "Revaluación de derivados implícitos", vigente para períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 14, "Límite sobre activos por beneficios, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación", vigente a contar del 1 de enero de 2010. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 16, "Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera". Vigente a contar de los estados financieros iniciados el 1 de julio de 2009. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2010, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas, son:

- NIC 24 (Revisada) "Revelación de parte relacionadas" emitida en noviembre de 2009. Reemplaza la NIC 24 "Revelación de parte relacionadas" emitida en 2003. NIC 24 (Revisada) debe ser adoptada a partir del 1 de enero de 2011. Su adopción temprana, tanto parcial como integral, está permitida.
- Enmienda a la NIC 32, Clasificación de derechos de emisión, emitida en octubre de 2009. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica actual requiere que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado. La enmienda es aplicable a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010 y posteriores. La adopción anticipada está permitida. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- NIC 24, "Revelaciones sobre partes relacionadas", vigente a contar del 1 de enero de 2011.
- NIIF 9, "Instrumentos financieros" emitida en diciembre de 2009. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros y se estima que afectará la contabilización que la Compañía efectúa sobre dichos activos. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de su aplicación. Sin embargo, los impactos iniciales muestran que afectará la contabilización de sus activos financieros clasificados como disponibles para la venta. La Compañía no ha decidido aún la fecha de adopción de IFRS 9.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- CINIIF 13, "Programa de fidelización de clientes", vigente a contar del 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- Enmienda a la CINIIF 14, Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo, emitida en noviembre de 2009. La enmienda corrige una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, "NIC 19, Límite en el activo por beneficios definidos, requerimientos de mantener un mínimo de financiación y su interacción". Sin la enmienda las entidades no podían reconocer como un activo los prepagos efectuados voluntariamente para mantener un financiamiento mínimo. Lo anterior no era lo previsto cuando CINIIF 14 fue emitida y esta enmienda lo corrige. La enmienda es aplicable para períodos que comiencen el 1 de enero de 2011. Esta interpretación no es aplicable a los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 19, "Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio". Esta enmienda clarifica los requerimientos de NIIF cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda por acciones u otro instrumento de patrimonio. La interpretación es aplicable para ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2010 inclusive. La adopción temprana es permitida.

Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010. Las fechas efectivas de adopción de estas adopciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

d) Consolidación de estados financieros

La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con su subsidiaria, Servicios y Soluciones SOLINSER S.A. cuyo objeto social es la compra-venta, importación, distribución, instalación de componentes y equipos eléctricos; es poco significativo.

4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

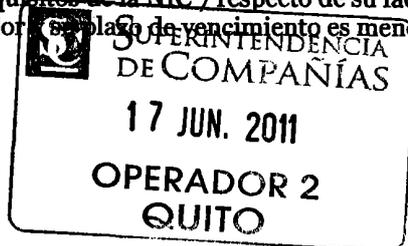
a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo y de depósitos bancarios en cuentas corrientes.

A efectos del estado de flujo de efectivo se incluyen los depósitos a plazo, dado que cumplen con los requisitos de la NIC 7 respecto de su fácil conversión en efectivo con una pérdida insignificante de valor (su plazo de vencimiento es menor a 90 días).



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

c) Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa -

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus términos originales. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de reestructuración financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 360 días de vencidos). El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de cobranza dudosa y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integrales en el rubro gastos de administración. Una cuenta por cobrar es considerada incobrable, cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad, se elimina de los estados financieros contra la estimación por deterioro para cobranza dudosa previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

d) Existencias -

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método del Precio Promedio Ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de venta. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

e) Activos y pasivos financieros -

Clasificación -

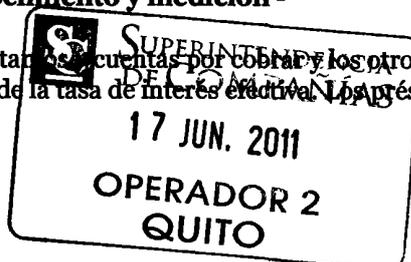
La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de las características y del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y otros pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía sólo mantiene pasivos financieros en la categoría otros pasivos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, estos activos financieros incluyen el disponible, las cuentas a cobrar comerciales por empresas relacionadas y otros deudores varios.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos, cuentas por cobrar y los otros pasivos financieros se registran a su costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

razonable, netos de los costos de la transacción incurridos; posteriormente, se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor del préstamo se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período de vigencia del préstamo.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 5.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

f) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Las partidas del rubro inmuebles, mobiliario y equipo están registradas al costo, neto de la depreciación acumulada. El costo inicial de estas partidas comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de Inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente. Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

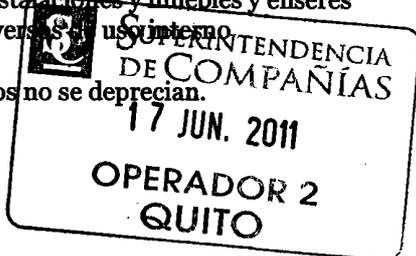
Los inmuebles se muestran al valor del costo, después que a la fecha de transición se los llevó a valor razonable mediante un avalúo efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. A la fecha de transición el incremento por el registro de los inmuebles al valor del avalúo fue acreditado a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados (Nota 13).

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado, éste es reducido a dicho valor (Nota 2 g).

La depreciación de estos activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil.

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 -50
Equipos, instalaciones y muebles y enseres	5-10
Equipos diversos	3-5

Los Terrenos no se deprecian.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

La vida útil y el valor residual de los activos se revisa y ajusta, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se eliminan de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición se afecta a los resultados del ejercicio.

g) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o de su valor de uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión para reflejar el activo a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Pérdidas por deterioro se recuperan si se ha producido algún cambio en las circunstancias que sustentaron las estimaciones usadas para determinar el valor recuperable de los activos y se recuperan en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor que se le habría determinado, neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

h) Impuesto a la renta e impuesto diferido -

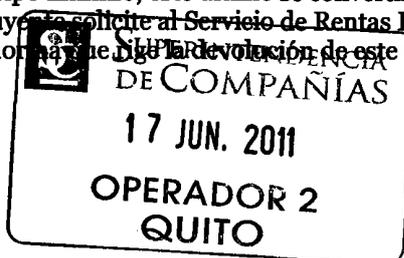
El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que exige la devolución de este anticipo.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

i) 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 2010 y 2009, 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 que prestan servicios a la Compañía.

j) Provisiones -

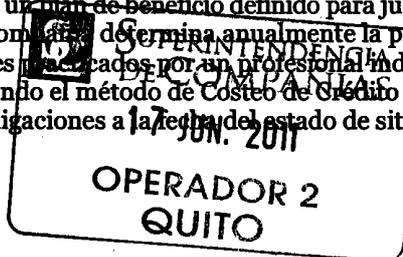
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es más que probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible determinar su monto confiablemente.

k) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

l) Beneficios jubilatorios del personal (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a resultados del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y su pasivo representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

m) Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Por valuación

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los inmuebles que se realizó en fechas anteriores a la de transición. 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.

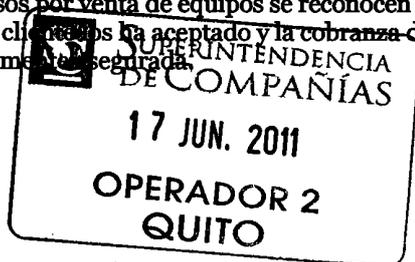
n) Ingresos diferidos -

Bajo este rubro se presentan los ingresos por concepto de venta de equipos, programas computacionales y prestación de servicios que al 31 de diciembre de cada año no se encuentran realizados de acuerdo a los criterios mencionados en la siguiente nota.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por venta de equipos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los bienes al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Los ingresos por servicios se reconocen cuando el servicio ha sido brindado y durante el plazo de los contratos.
- Los gastos por regalías se reconocen cuando se devengan los ingresos relacionados.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

El Departamento de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tasa de interés

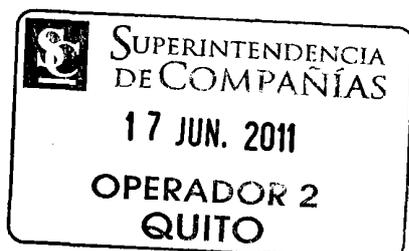
Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Los intereses que devengan los activos y pasivos financieros son sustancialmente fijos.

ii) Riesgo de crédito

La Compañía no muestra concentración de créditos. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes y servicios se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito.

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad de la Compañía es históricamente muy limitado. Los clientes de la Compañía, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permiten realizar una evaluación certera de la incobrabilidad de la cartera.

El crédito que se otorga a los clientes es de: a) 60 días a los mayoristas, los que tienen un contrato de financiamiento cubierto con garantías; b) 30 días a los demás clientes que han mantenido una buena relación crediticia con la Compañía; y c) en el caso de clientes nuevos, la Compañía realiza un análisis crediticio en base a sus estados financieros. La unidad de crédito evalúa si otorga o no dicho crédito y definen el plazo y el tratamiento, el cual podría ser prepago, o anticipos.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en dólares estadounidenses)**

A continuación se presenta un detalle de las garantías que los mayoristas han entregado a la Compañía para respaldar su línea de crédito:

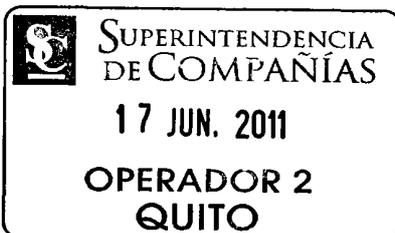
	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Garantías obtenidas por Canales	2,856,000	2,856,000	2,956,000

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgos independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

b) **Riesgo de liquidez**

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Tesorería se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas.

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>Más de 3 meses y menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Al 31 de diciembre 2010			
Obligaciones con bancos	-	-	-
Cuentas por pagar	893,137	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,176,336	-	-
Otras cuentas por pagar	997,089	-	322,967
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>Más de 3 meses y menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Al 31 de diciembre 2009			
Obligaciones con bancos	2,200,000	-	-
Cuentas por pagar	1,052,863	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,273,546	-	-
Otras cuentas por pagar	769,836	-	322,967
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>Más de 3 meses y menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Al 1 de enero 2009			
Obligaciones con bancos	5,391,000	-	-
Cuentas por pagar	282,221	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,020,634	-	-
Otras cuentas por pagar	1,279,309	-	66,925



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital, óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Total sobregiros y obligaciones financieras	-	2,200,000	5,391,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,504,771)</u>	<u>(1,696,638)</u>	<u>(1,460,437)</u>
Deuda neta (A)	<u>(1,504,771)</u>	<u>503,362</u>	<u>3,930,563</u>
Total patrimonio	<u>8,555,133</u>	<u>6,207,389</u>	<u>5,682,046</u>
Total capital (B)	<u>7,050,362</u>	<u>6,710,751</u>	<u>9,612,609</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	-21.34%	7.50%	40.89%

El ratio de apalancamiento no se mantiene constante debido a que se han presentado cambios significativos en las obligaciones financieras de la Compañía durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2010.

5.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

El valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar, así como el valor nominal de las cuentas por pagar se aproxima a sus valores razonables debido a su naturaleza de corto plazo. El valor razonable de activos financieros y a largo plazo no difiere de sus correspondientes valores en libros debido a que las tasas de interés contractuales son similares a las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Provisión para cuentas de cobranza dudosa

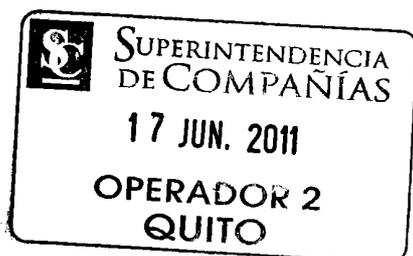
La Administración de la Compañía efectúa provisiones para cuentas de cobranza dudosa sobre la base del historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes y el incremento de sus transacciones.

Revisión de valores en libros y provisión para deterioro

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en proyecciones sobre volúmenes de ventas y supuestos sobre precios futuros de sus productos y servicios. A la fecha de los estados financieros las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

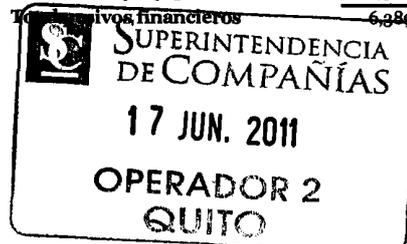
A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre 2010		Al 31 de diciembre 2009		Al 1 de enero 2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,504,771	-	1,696,638	-	1,460,437	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	9,923,014	-	6,127,036	-	6,809,387	-
Otras cuentas por cobrar	220,392	-	165,452	-	282,359	-
Total Activos financieros	11,648,177		7,989,126		8,552,183	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones con bancos	-	-	2,200,000	-	5,391,000	-
Cuentas por pagar	893,137	-	1,052,863	-	282,221	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,176,336	-	3,273,546	-	3,020,634	-
Otras cuentas por pagar	997,089	322,967	769,836	322,967	1,279,309	66,925
Total pasivos financieros	6,066,562	322,967	5,096,245	322,967	4,582,164	66,925

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libro incluidos en los estados de situación financiera:

	Al 31 de Diciembre 2010		Al 31 de Diciembre 2009		Al 1 de Enero 2009	
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,504,771	1,504,771	1,696,638	1,696,638	1,460,437	1,460,437
Cuentas por cobrar comerciales	9,923,014	9,923,014	6,127,036	6,127,036	6,809,387	6,809,387
Otras cuentas por cobrar	220,392	220,392	165,452	165,452	282,359	282,359
Total Activos financieros	11,648,177	11,648,177	7,989,126	7,989,126	8,552,183	8,552,183
Obligaciones con bancos			2,200,000	2,200,000	5,391,000	5,391,000
Cuentas por pagar	893,137	893,137	1,052,863	1,052,863	282,221	282,221
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,176,336	4,176,336	3,273,546	3,273,546	3,020,634	3,020,634
Otras cuentas por pagar	1,320,056	1,320,056	1,092,803	1,092,803	1,346,234	1,346,234
Total pasivos financieros	6,389,529	6,389,529	5,419,212	5,419,212	4,649,089	4,649,089



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

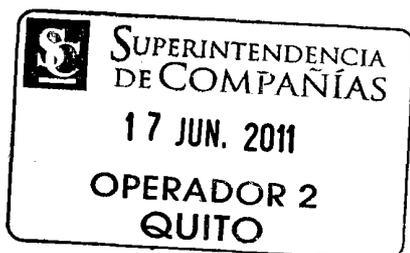
	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco locales y extranjeros	927,883	1,433,174	1,137,308
IBM International Treasury Services Company (1)	576,888	263,464	323,129
Total	<u>1,504,771</u>	<u>1,696,638</u>	<u>1,460,437</u>

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Facturas	9,979,950	6,222,730	8,013,251
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(56,936)	(95,694)	(1,203,864)
Total	<u>9,923,014</u>	<u>6,127,036</u>	<u>6,809,387</u>



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre fue el siguiente:

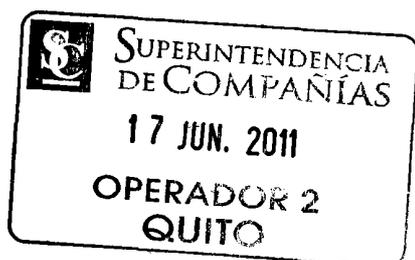
	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo inicial	95,694	1,203,864	1,703,493
Provisión	33,772	-	19,843
Castigos	(72,530)	(1,108,170)	(519,472)
Saldo final	<u>56,936</u>	<u>95,694</u>	<u>1,203,864</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Vigentes	9,816,897	6,033,273	6,714,179
Vencidas hasta 30 días	-	83,019	18,785
Vencidas mayores a 30 días	163,053	106,438	1,280,287
Total	<u>9,979,950</u>	<u>6,222,730</u>	<u>8,013,251</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los equipos para uso interno y 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.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de las cuentas por pagar con empresas afiliadas, por los años 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2010				
Por pagar -				
IBM World Trade Corporation	1,765,540	13,931,234	(13,437,588)	2,259,186
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	275,077	1,721,614	(1,593,767)	402,924
Soluciones y Servicios S.A.	241,101	2,715,134	(2,802,518)	153,717
IBM de México S. de R. L.	117,868	278,262	(386,427)	9,703
IBM Argentina S.R.L.	105,626	1,652,390	(1,510,282)	247,734
IBM del Perú S.A.C.	18,742	750,947	(669,688)	100,001
Otras menores	749,592	8,176,997	(7,923,518)	1,003,071
	<u>3,273,546</u>	<u>29,226,578</u>	<u>(28,323,788)</u>	<u>4,176,336</u>

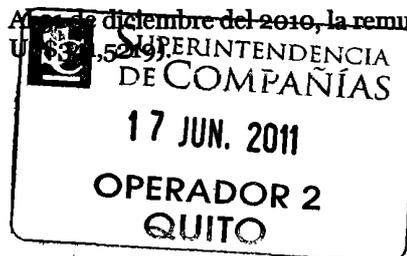
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2009				
Por pagar -				
IBM World Trade Corporation	515,143	6,673,123	(5,422,726)	1,765,540
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	88,561	967,536	(781,020)	275,077
Soluciones y Servicios S.A.	197,202	2,283,604	(2,239,705)	241,101
IBM de México S. de R. L.	1,363,958	6,496,085	(7,742,175)	117,868
IBM Argentina S.R.L.	74,172	1,183,122	(1,151,668)	105,626
IBM del Perú S.A.C.	101,998	432,376	(515,632)	18,742
Otras menores	679,600	376,248	(3,692,456)	749,592
	<u>3,020,634</u>	<u>21,798,294</u>	<u>(21,545,382)</u>	<u>3,273,546</u>

Los saldos por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo, la Administración de la Compañía estima que son pagaderos en el corto plazo.

Las cuentas por pagar a IBM World Trade Company corresponden principalmente a adquisiciones de "software" y equipos, así como a pago de regalías por "software" y servicios. Al respecto, en 2010 la Compañía adquirió software y equipos por US\$12,025,940 (2009: US\$9,487,608) y registró regalías por US\$4,421,054 (2009: US\$4,444,271). Las regalías se muestran en el estado de resultados integrales en el rubro costos de venta.

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

A finales de diciembre del 2010, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$346,257 (2009:



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los resultados de operaciones con empresas afiliadas, son los siguientes:

Sociedad	Relacion	Transaccion	31 de diciembre		1 de enero
			2010	2009	2009
Ingresos					
IBM World Trade Corporation	Parte del grupo	Exportacion Bienes	316,529	207,012	183,842
		Servicios	906,842	1,016,981	1,008,799
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	4,574	4,037	4,167
		Servicios	44,237	173,227	6,017
IBM de México S. de R. L.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	79,172	72,892	28,782
		Servicios	9,624	-	-
IBM Argentina S.R.L.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	7,588	4,937	18,920
		Servicios	141,835	186,711	191,339
IBM del Perú S.A.C.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	63,485	23,494	17,952
		Servicios	12,316	42,785	56,593
Otras menores	Parte del grupo	Exportacion Bienes	4,966,397	37,631	44,417
		Servicios	10,195,180	138,437	124,542
			<u>16,747,779</u>	<u>1,908,144</u>	<u>1,685,370</u>
Egresos					
IBM World Trade Corporation	Parte del grupo	Importacion bienes	8,161,440	4,046,048	4,428,535
		Servicios	1,061,040	735,771	415,322
		Regalias	4,421,054	4,444,271	3,038,325
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Parte del grupo	Importacion bienes	41,119	21,821	47,830
		Servicios	1,474,325	633,291	227,498
Soluciones y Servicios S.A.	Subsidiaria	Servicios	1,736,734	1,868,211	1,324,853
IBM de México S. de R. L.	Parte del grupo	Importacion bienes	72,300	3,580,078	4,205,212
		Servicios	26,035	19,736	15,308
IBM Argentina S.R.L.	Parte del grupo	Importacion bienes	68,204	37,418	19,804
		Servicios	1,353,213	945,825	783,975
IBM del Perú S.A.C.	Parte del grupo	Importacion bienes	64,988	91,094	30,661
		Servicios	534,824	251,193	577,767
Otras menores	Parte del grupo	Importacion bienes	3,617,888	1,711,147	3,293,897
		Servicios	2,034,947	1,332,165	932,329
			<u>24,668,111</u>	<u>19,718,069</u>	<u>19,341,316</u>



del Ecuador C.A.
 IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)****11. EXISTENCIAS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u> US\$	<u>2009</u> US\$	<u>2009</u> US\$
Máquinas y equipos	846,840	1,058,684	433,844
Partes y repuestos	<u>1,349,811</u>	<u>1,153,529</u>	<u>1,117,292</u>
	2,196,651	2,212,213	1,551,136
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventario	<u>(410,197)</u>	<u>(535,401)</u>	<u>(316,301)</u>
	<u><u>1,786,454</u></u>	<u><u>1,676,812</u></u>	<u><u>1,234,835</u></u>

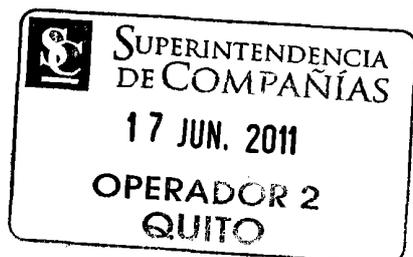
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen gravámenes ni retenciones sobre los inventarios.

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u> US\$	<u>2009</u> US\$	<u>2009</u> US\$
Retenciones de Impuesto a la renta	1,146,885	1,136,078	1,346,357
Retenciones efectuadas en el exterior	<u>40,190</u>	<u>131,052</u>	<u>147,659</u>
	<u><u>1,187,075</u></u> (1)	<u><u>1,267,130</u></u> (1)	<u><u>1,494,016</u></u> (1)

- (1) Incluye principalmente: i) retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por US\$486,601 (2009 US\$377,208) que fueron utilizadas como crédito tributario y deducidas del Impuesto a la renta causado en las declaraciones del 2010 y 2009, presentadas durante el 2011 y 2010, respectivamente, ii) retenciones efectuadas en años anteriores, sobre las cuales la Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas las solicitudes de devolución correspondientes. (Nota 15).



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

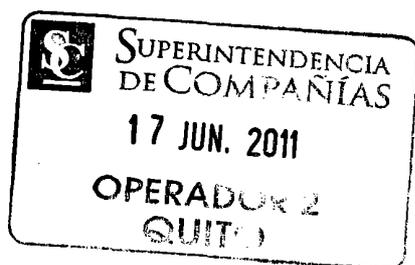
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

13. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Terreno	Edificio	Activos en Tránsito	Muebles, y enseres vehículos	Equipos de uso interno	Total
Al 1 de enero de 2009						
Costo	4,767,950	11,087,074	-	340,949	2,747,851	18,943,824
Depreciación acumulada	-	(7,661,212)	-	(200,320)	(2,571,586)	(10,433,118)
Costo neto	4,767,950	3,425,862	-	140,629	176,265	8,510,706
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009						
Adiciones	-	27,900	36,913	78,010	145,619	288,442
Deducciones	-	-	-	(44,909)	(1,075,737)	(1,120,646)
Depreciaciones, netas	-	(231,704)	-	(48,484)	970,157	689,969
Costo neto	4,767,950	3,222,058	36,913	125,246	216,304	8,368,471
Al 31 de diciembre de 2009						
Costo	4,767,950	11,114,974	36,913	374,051	1,817,732	18,111,620
Depreciación acumulada	-	(7,892,916)	-	(248,804)	(1,601,429)	(9,743,149)
Costo neto	4,767,950	3,222,058	36,913	125,247	216,303	8,368,471
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010						
Adiciones	-	36,839	73,722	78,840	270,373	459,774
Deducciones	-	-	(110,635)	(132,707)	(873,863)	(1,117,205)
Depreciaciones, netas	-	(232,400)	-	98,445	719,840	585,885
Costo neto	4,767,950	3,026,497	-	169,825	332,653	8,296,925
Al 31 de diciembre de 2010						
Costo	4,767,950	11,151,813	-	320,184	1,214,242	17,454,189
Depreciación acumulada	-	(8,125,316)	-	(150,359)	(881,589)	(9,157,264)
Costo neto	4,767,950	3,026,497	-	169,825	332,653	8,296,925

Al 31 de diciembre de 2010 los activos totalmente depreciados que se encuentran en uso ascienden a US\$1,491,277 (2009: US\$2,218,094). El costo neto de los activos dados de baja durante 2010 asciende a US\$1,310.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Lloyds TSB Bank (Sucursal Ecuador) vencimientos hasta enero de 2010 que devenga intereses a la tasa de 8.95% anual	-	2,200,000	-
Lloyds TSB Bank (Sucursal Ecuador) vencimientos hasta mayo de 2009 que devenga intereses a la tasa de 9.00% anual	-	-	2,494,600
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) vencimientos hasta octubre de 2009 que devenga intereses a la tasa de 9.00% anual	-	-	2,296,400
Citibank N.A. (Sucursal New York) vencimientos hasta enero de 2009 que devenga intereses a la tasa de 11.10% anual	-	-	600,000
	<u>-</u>	<u>2,200,000</u>	<u>5,391,000</u>

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.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

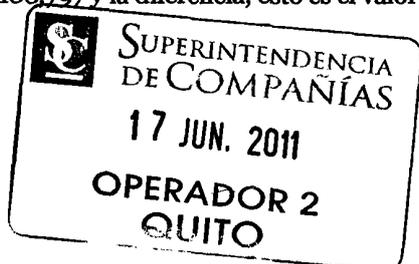
Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los ejercicios fiscales 2008 a 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Solicitudes de devolución de pagos de impuestos en exceso -

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 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. 117012007RRECO11838 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 US\$55,139 no fue reconocido por el SRI, motivo por el cual la



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía inició una acción contencioso tributaria. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este asunto se encuentra en proceso de dictamen de sentencia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

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 Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012008RRECo07972, 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 demanda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$60,580 que no fueron reconocidos.

Con fecha 7 de julio de 2010 la Segunda Sala del Tribunal Distrital, resolvió aceptar parcialmente lo impugnado por IBM, por el valor de US\$16,482. La diferencia ha sido impugnada mediante recurso de casación por IBM en la Corte Nacional de Justicia y a la fecha de emisión de estos estados financieros, este proceso se encuentra en proceso de análisis por parte de la Corte, dada esta impugnación los USD\$16,482 no pueden ser cobrados hasta finalizar todo el proceso.

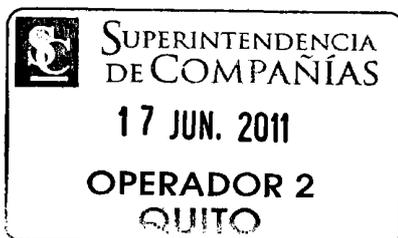
El 13 de enero del 2009, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$243,899 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2005. Mediante Resolución No. 117012009RRECo09467 del 30 de junio del 2009 se han recuperado US\$194,427 del monto mencionado anteriormente. El valor no recuperado, esto es US\$ 49,472 se incluyó como parte del proceso de determinación del Impuesto a la renta del 2005, el mismo que fue aceptado en este proceso por el valor de US\$16,425 mediante Acta de Determinación No. 1720100100022, del 26 de febrero de 2010, la diferencia ya no ha sido impugnada.

El 21 de abril del 2010, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago en exceso, tendiente al reintegro de US\$226,474 pagados excesivamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2007. Mediante Resolución No. 117012010RRECo30360 del 9 de septiembre del 2010 se han recuperado US\$166,161 del monto mencionado anteriormente. Por el valor no recuperado, esto es US\$60,303 se realizó un Reclamo Formal de Pago en exceso, con fecha 28 de octubre de 2010 el mismo que está pendiente de resolución por parte de la autoridad fiscal a la emisión de estos estados financieros.

Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de los reclamos detallados en los párrafos anteriores, los cuales totalizan US\$335,697 (2009: US\$275,394), 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 2008 a 2010, por un monto aproximado de US\$851,378, la Administración ha optado por tomarse como crédito tributario del año 2010, para lograr su compensación.

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 los estados financieros, este proceso se encuentra en etapa de observación a los informes periciales en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2005 -

El 26 de febrero del 2010, mediante Acta de Determinación No. 1720100100022, el Servicio de Rentas Internas determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2005 por un valor de US\$39,599. Con fecha, 25 de marzo del 2010 la Compañía impugnó ciertos aspectos de la mencionada Acta de Determinación vía administrativa. Con fecha 1ro de septiembre de 2010, mediante providencia No. 117012010PRECO03410, el Servicio de Rentas Internas suspendió el reclamo de impugnación parcial e inició una Determinación Complementaria, que continua en dicha estancia a la fecha de emisión de estos estados financieros.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2006 -

El 16 de septiembre de 2010, mediante Acta de Determinación No. 1720100100246, el Servicio de Rentas Internas determinó la disminución de la pérdida tributaria en la Determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2006 a un valor de US\$1,227,315. Con fecha 12 de octubre del 2010 la Compañía aceptó el pronunciamiento del Servicio de Rentas Internas por asuntos netamente administrativos y financieros.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

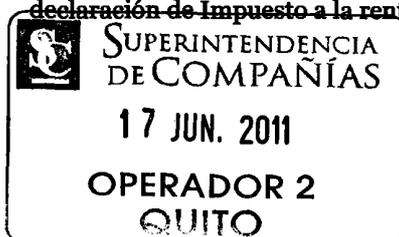
De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2010 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$829,101 (2009: US\$382,276) 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\$207,000 (2009: US\$81,000). Al cierre del 2010 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$67,130 (2009: US\$4,409,933), las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

Juicios por cobranzas a clientes -

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantenía procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por aproximadamente US\$1,078,135. Durante el año 2009, la Administración de la Compañía procedió a dar de baja: i) US\$1,051,095 correspondientes a cartera de clientes que de acuerdo al criterio de sus asesores legales eran saldos no recuperables; y, ii) US\$57,075 por provisiones de años anteriores.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

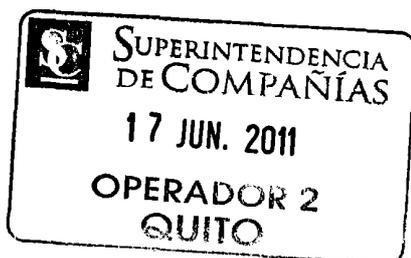
La Administración de la Compañía considera que basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2009, el que concluyó que no existían ajustes al monto de Impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del año 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre el año terminado el 31 de diciembre:

	2010	2009
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,404,149	1,140,888
Menos:		
Participación de los trabajadores en las utilidades	(461,537)	(201,320)
Partidas conciliatorias		
Adiciones:		
Gastos no deducibles	1,354,426	1,579,354
Participación de los trabajadores proveniente de ingresos exentos	-	63,356
Deducciones:		
Amortización de pérdidas tributarias	(829,101)	(382,276)
Ingresos exentos	(280,995)	(422,372)
Otras deducciones	(575,924)	(573,461)
Base imponible para el Impuesto a la renta	<u>2,611,016</u>	<u>1,204,169</u>
Impuesto a la renta (25%)	<u>652,754</u>	<u>301,042</u>

IBM del Ecuador C.A.



IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido -

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan en los siguientes cuadros:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	38,775	-	67,523
Inventarios	94,345	133,850	54,188
Inmuebles, mobiliario y equipo	(125,212)	(146,399)	(156,698)
Pérdida tributaria	15,440	100,000	80,250
Provisiones diversas	-	-	-
Total activo diferido	<u>23,348</u>	<u>87,451</u>	<u>45,263</u>
Otros impuestos	4,812	(603)	-
Beneficios sociales	4,075	3,129	5,199
Otras provisiones	20,021	8,854	7,226
Cuentas intercompany	79,898	(14,998)	98,131
Jubilación patronal	9,565	-	-
Total pasivo	<u>118,371</u>	<u>(3,618)</u>	<u>110,556</u>
Activo diferido neto	<u>141,719</u>	<u>83,833</u>	<u>155,819</u>

IBM del Ecuador C.A.



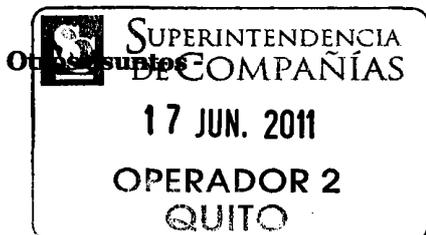
IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en dólares estadounidenses)**

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido, por el año 2010, es la siguiente:

	Saldos iniciales	Crédito (débito a resultados)	Saldos finales
Cuentas por cobrar	-	38,774	38,775
Inventarios	133,850	(39,505)	94,345
Inmuebles, mobiliario y equipo	(146,399)	21,187	(125,212)
Pérdida tributaria	100,000	(84,560)	15,440
Total activo diferido	87,451	(64,104)	23,348
Otros impuestos	(603)	5,415	4,812
Beneficios sociales	3,129	946	4,075
Otras provisiones	8,854	11,167	20,021
Cuentas intercompany	(14,998)	94,896	79,898
Jubilación patronal	-	9,565	9,565
Total pasivo	(3,618)	121,989	118,371
Activo diferido neto	83,833	57,886	141,719

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido, por el año 2009, es la siguiente:

	Saldos iniciales	Crédito (débito a resultados)	Saldos finales
Cuentas por cobrar	67,523	(67,523)	-
Inventarios	54,188	79,662	133,850
Inmuebles, mobiliario y equipo	(156,698)	10,299	(146,399)
Pérdida tributaria	80,250	19,750	100,000
Total activo diferido	45,263	42,188	87,451
Otros impuestos	-	(603)	(603)
Beneficios sociales	5,199	(2,070)	3,129
Otras provisiones	7,226	1,628	8,854
Cuentas intercompany	98,131	(113,129)	(14,998)
Jubilación patronal	-	-	-
Total pasivo	110,556	(114,174)	(3,618)
Activo diferido neto	155,819	(71,986)	83,833



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

16. PROVISIONES

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

	<u>Saldos</u> <u>Iniciales</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>Finales</u>
2010				
Beneficios sociales (1)	209,602	573,307	(314,382)	468,526
Provisión para pago de regalías (2)	513,168	4,421,054	(4,425,926)	508,296
Provisión para garantías otorgadas (3)	332,528	347,382	(332,528)	347,382
Beneficios jubilatorios del personal (4)	358,986	116,142	(3,499)	471,629
2009				
Beneficios sociales (1)	149,300	472,169	(411,867)	209,602
Provisión para pago de regalías (2)	374,410	4,444,271	(4,305,513)	513,168
Provisión para garantías otorgadas (3)	392,522	332,528	(392,522)	332,528
Beneficios jubilatorios del personal (4)	367,636	59,746	(68,397)	358,986

- (1) Al cierre del ejercicio 2010, se incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$461,537 (2009: US\$201,320).
- (2) Ver Nota 10.
- (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) Incluye principalmente US\$296,245 (2009: US\$248,362) de provisiones por jubilación patronal y US\$175,384 (2009: US\$110,624) para plan de retiro.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

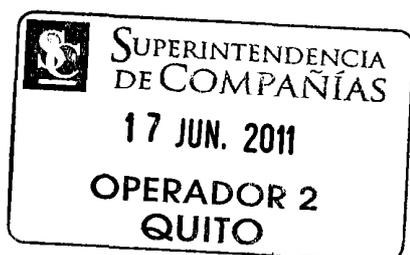
17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provision Descuento Canales (1)	427,610	296,243	318,826
Provisión Cuentas por pagar (2)	371,561	203,975	515,851
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (3)	27,306	85,205	275,238
Otras Provisiones (4)	142,228	80,106	52,101
Intereses Obligaciones Bancarias (5)	-	20,784	71,993
Garantías recibidas (6)	322,967	322,967	66,925
Otros menores	28,384	83,523	45,300
	<u>1,320,056</u>	<u>1,092,803</u>	<u>1,346,234</u>

- (1) Corresponde a la provisión de los futuros descuentos que se les otorgará a los Canales en base al cumplimiento de los programas establecidos
- (2) Corresponde a la provisión de las facturas de proveedores pendientes de ser procesadas.
- (3) Corresponde a provisiones para desarrollar este tipo de actividades especializadas, una vez que se ha concluido el proyecto.
- (4) Corresponde a provisiones de servicios que al cierre del ejercicio ya fueron prestados pero aún no han sido facturados.
- (5) Corresponde a los intereses por préstamos bancarios que han sido ya devengados pero aún no cancelados.
- (6) Corresponde a las garantías cobrados a los arrendatarios

IBM del Ecuador C.A.



IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

18. INGRESOS DIFERIDOS

El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Contratos de servicios	2,336,360	1,829,668	1,232,328
Venta de hardware	1,993,114	1,249,432	1,240,009
Otros	94,427	95,790	15,352
	<u>4,423,901</u>	<u>3,174,890</u>	<u>2,487,688</u>

19. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Al 31 diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Iva por pagar (1)	778,710	357,733	183,625
Retenciones impuesto a la renta por pagar (2)	486,263	261,402	218,598
Impuesto a la renta por pagar (3)	652,754	301,042	112,016
	<u>1,917,727</u>	<u>920,177</u>	<u>514,239</u>

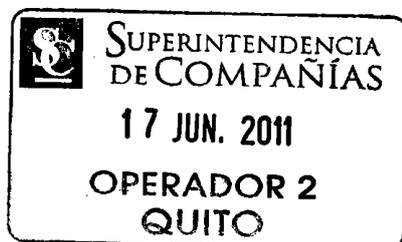
(1) Corresponde al saldo al 31 de diciembre a ser declarado en enero 2011.

(2) Corresponde al saldo al 31 de diciembre a ser declarado en enero 2011.

(3) Ver Nota 15.

20. CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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.



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

21. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2010, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$78,034 (2009: US\$1,365,264) 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.

22. VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS

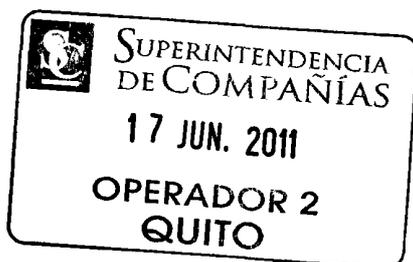
Se presenta a continuación el detalle de los ingresos de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por venta de equipos	18,229,608	12,116,125
Ingresos por venta de software	5,453,913	5,902,460
Ingresos por prestación de servicios	7,663,717	4,800,931
Ingresos por mantenimiento	4,210,341	2,977,440
Ingresos por arrendamiento de equipos	<u>94,800</u>	<u>82,878</u>
	<u>35,652,379</u>	<u>25,879,834</u>

23. COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS

El costo de ventas y de servicios por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario inicial de existencias	2,212,213	1,551,135
Compras de mercaderías	13,798,724	11,946,898
Inventario final de existencias	<u>(2,201,589)</u>	<u>(2,212,213)</u>
Costo de ventas de productos terminados	13,809,348	11,285,820
Cargas diversas de gestión	6,157,788	6,312,482
Costo de ventas de servicios	<u>6,029,717</u>	<u>2,262,510</u>
	<u>25,996,853</u>	<u>19,860,812</u>



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

24. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cargas de personal	1,580,729	1,218,690
Servicios prestados por terceros	-	5,751
Cargas diversas de gestión	<u>1,579,051</u>	<u>1,281,515</u>
	<u><u>3,159,780</u></u>	<u><u>2,505,956</u></u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION

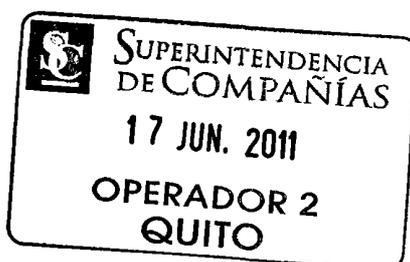
Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cargas de personal	553,266	474,012
Servicios prestados por terceros	94,205	178,625
Cargas diversas de gestión	<u>1,736,750</u>	<u>1,380,893</u>
	<u><u>2,384,221</u></u>	<u><u>2,033,530</u></u>

26. INGRESOS DIVERSOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recupero de provisión para cobranza dudosa	-	58,117
Intereses por recupero por pago indebido 2001	-	232,946
Otros ingresos	<u>280,995</u>	<u>422,372</u>
	<u><u>280,995</u></u>	<u><u>713,435</u></u>



IBM del Ecuador C.A.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

27. EGRESOS DIVERSOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para cobranza dudosa	(33,772)	-
Cargos por operaciones afiliadas	(724,996)	(553,285)
Otros egresos	(211,382)	(248,425)
	<u>(970,150)</u>	<u>(801,710)</u>

28. GASTOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses pagados	104,747	399,277

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de junio del 2011) 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.

IBM del Ecuador C.A.

