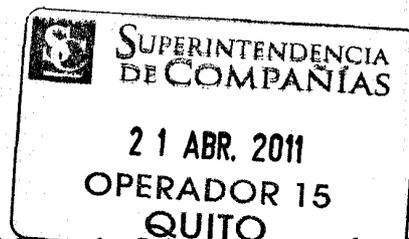


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Microsoft del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Microsoft del Ecuador S.A., ~~que comprenden el~~ balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.



Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

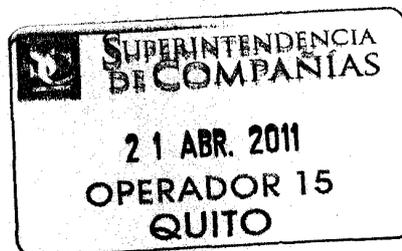
Asuntos de énfasis

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

Deloitte & Touche

Quito, Abril 5, 2011
Registro No. 019


Jorge Brito
Licencia No. 18398



**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

**2010 2009
(en miles de U.S. dólares)**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar a proveedores		207	234
Participación a empleados	6	43	106
Impuesto a la renta	7	159	131
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>732</u>	<u>1,463</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,141</u>	<u>1,934</u>

**PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y
DESAHUCIO**

82 97

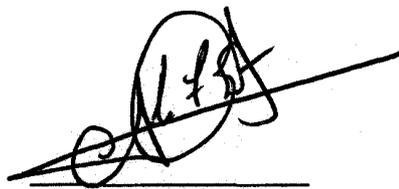
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

10

Capital social		134	134
Aportes para futuras capitalizaciones		5	5
Reserva de capital		315	315
Reserva legal		67	67
Utilidades retenidas		<u>276</u>	<u>226</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>797</u>	<u>747</u>

TOTAL

2,020 2,778



Alex Suárez
Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ingresos por servicios	12	680	835
Comisiones de Microsoft Corporation	11	<u>4,839</u>	<u>4,239</u>
Total		5,519	5,074
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y MERCADEO			
		<u>5,281</u>	<u>4,596</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES			
		<u>238</u>	<u>478</u>
OTROS INGRESOS:			
Utilidad en venta de activos fijos		-	1
Otros ingresos, neto		<u>43</u>	<u>126</u>
Total		<u>43</u>	<u>127</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>281</u>	<u>605</u>
MENOS:			
Participación a empleados	6	43	106
Impuesto a la renta	7	<u>188</u>	<u>273</u>
Total		<u>231</u>	<u>379</u>
UTILIDAD NETA			
		<u>50</u>	<u>226</u>

Ver notas a los estados financieros


Guadalupe Durán
Gerente General


Alex Suárez
Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	134	5	315	67	700	1,221
Utilidad neta					226	226
Distribución de dividendos	—	—	—	—	(700)	(700)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	134	5	315	67	226	747
Utilidad Neta	—	—	—	—	50	50
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>134</u>	<u>5</u>	<u>315</u>	<u>67</u>	<u>276</u>	<u>797</u>

Ver notas a los estados financieros


Guadalupe Durán
Gerente General


Alex Suárez
Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y de Microsoft Corporation	5,591	4,946
Pagado a proveedores y empleados	(4,644)	(4,614)
Participación a empleados	(106)	(165)
Impuesto a la renta	(160)	(297)
Intereses recibidos		10
Otros ingresos neto	<u>50</u>	<u>116</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación	<u>731</u>	<u>(4)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(76)	(49)
Precio de venta de activos fijos	21	1
Disminución de otros activos	<u>11</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(44)</u>	<u>(48)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(700)</u>	<u>—</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(13)	(52)
Saldos al comienzo del año	<u>91</u>	<u>143</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>78</u></u>	<u><u>91</u></u>

(Continúa...)

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

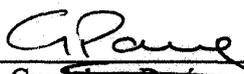
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

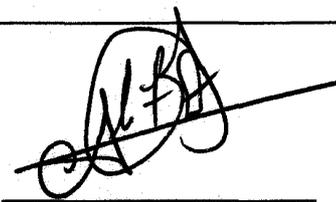
2010 **2009**
(en miles de U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad neta	50	226
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	71	83
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagar	(15)	82
Provisión para cuentas incobrables	46	4
Pérdida, ganancia en venta de activos fijos	7	(1)
Provisión por dudosa recuperación del Crédito tributario de IVA	587	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	180	(128)
Cuentas por cobrar largo plazo	(108)	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	6
Cuentas por pagar	(27)	120
Participación a empleados	(63)	(59)
Impuesto a la renta	28	(24)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(31)</u>	<u>(313)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>731</u>	<u>(4)</u>
Compensación del anticipo de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA con Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	<u> </u>	<u>39</u>

Ver notas a los estados financieros


Guadalupe Durán
Gerente General


Alex Suárez
Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Microsoft del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Microsoft Corporation de Seattle - Estados Unidos, se constituyó bajo escritura pública el 28 de julio de 1993 en el Ecuador y su actividad principal es la promoción y publicidad de productos Microsoft, incurriendo de esta forma en gastos publicitarios y logística.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

Ingresos por Servicios y Comisiones - Se registran en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Gastos - Se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, 5 para instalaciones y vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden a garantías entregadas a terceros por arrendamiento de las oficinas para operación de la Compañía.

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

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

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Microsoft Corporation	1,317	1,677
Clientes	475	323
Provisión para cuentas dudosas	<u>(72)</u>	<u>(54)</u>
Total	<u>1,720</u>	<u>1,946</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54	50
Provisión del año	46	4
Bajas	<u>(28)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>72</u>	<u>54</u>

4. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar largo plazo es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario del Impuesto al valor agregado - IVA	587	479
Provisión por dudosa recuperación del Crédito tributario	<u>(587)</u>	—
Total	<u>—</u>	<u>479</u>

Para cumplir con su objeto social, Microsoft del Ecuador S.A. incurre en gastos que en su mayoría originan crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA; sin embargo, solamente el 12% de los ingresos de la Compañía son gravados con IVA, razón por la que mensualmente se origina un saldo de crédito tributario de dicho impuesto. En el año 2003, la Compañía inició un juicio ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal para que el SRI acepte que el crédito tributario de IVA acumulado desde años anteriores pueda ser compensado con otros tributos. El 3 de enero del 2011, dicho Tribunal dictó sentencia, negando dicha petición, razón por la cual, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía constituyó una provisión por dudosa recuperación por el 100% del mencionado saldo, considerando que el mismo podría ser utilizado en algún momento que se incrementen los ingresos gravados con IVA.

5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	176	210
Adquisiciones	76	49
Ventas y/o retiros	(28)	
Depreciación	(71)	(83)
Saldos netos al fin del año	<u>153</u>	<u>176</u>

6. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	106	165
Provisión del año	43	106
Pagos efectuados	(106)	(165)
Saldos al fin del año	<u>43</u>	<u>106</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	239	499
Gastos no deducibles	833	593
Otras deducciones	<u>(318)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>754</u>	<u>1,092</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>188</u>	<u>273</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	131	155
Provisión del año	188	273
Pagos efectuados	<u>(160)</u>	<u>(297)</u>
Saldos al fin del año	<u>159</u>	<u>131</u>

Son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2010 por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	389	363
Ingresos diferidos por servicios de consultoría	147	113
Dividendos por pagar Casa Matriz	51	750
Provisiones acumuladas	40	94
Aportes al IESS por pagar	30	18
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	27	32
ESPP retenciones al personal	26	34
Otras cuentas por pagar	<u>22</u>	<u>59</u>
Total	<u>732</u>	<u>1,463</u>

ESPP Retenciones al Personal - Corresponden a los aportes voluntarios mensuales de cada empleado que varían entre el 4% y el 15% de su remuneración mensual para la compra de acciones preferenciales de Microsoft Corporation, para lo cual, los referidos aportes se acumulan semestralmente.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 134,050 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON ACCIONISTA MAYORITARIO

Las principales transacciones con su accionista mayoritario, al 31 de diciembre del 2010 corresponden a las comisiones recibidas de Microsoft Corporation por US\$4.8 millones (US\$4.2 millones para el año 2009).

12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Contrato con Microsoft Corporation - La Compañía tiene celebrado un contrato de soporte de publicidad y marketing de los productos de Microsoft Corporation que son comercializados por distribuidores en Ecuador, a través del cual la Compañía factura a su accionista mayoritario el 110% de los gastos incurridos por la Compañía en dicha actividad.

Contratos de Servicios de Consultoría - La Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de consultoría, a través de órdenes de trabajo, mediante las cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a asegurar el uso correcto, por parte del cliente, de la tecnología de los productos Microsoft con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen una fecha de vencimiento establecida, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales contratos de servicios de consultoría vigentes es como sigue:

Big Branch S.A.
Logic Studio S.A.
Artware S.A.
ExtremoSoftware S.A.
Métodos Avanzados Industriales y Sistemas Cognos Cía. Ltda.
Oleoducto de Crudos Pesados S.A. OCP Ecuador S.A.
Expoeventos Cía Ltda.
Conjunto Clinico Nacional Conclina C.A.

Contratos de Servicios de Soporte - La Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de soporte, mediante los cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a proveer soporte rápido, consistente y confiable para los asuntos técnicos de los productos Microsoft, en el momento en que el cliente lo requiera, con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen una fecha de vencimiento establecida, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales contratos de servicios de soporte vigentes es como sigue:

Banco de Guayaquil S.A.
Banco de la Producción S.A.
Banco Pichincha C.A.
Banco del Pacifico
Banco Bolivariano
Oleoducto de Crudos Pesados S.A. OCP Ecuador S.A.
Otecel S.A.
Cerveceria Nacional CN S.A.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 4 con relación a la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Fiscal por un juicio iniciado por la Compañía, entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
