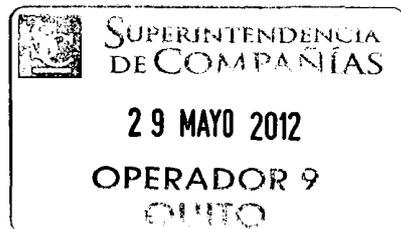


# **Microsoft del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **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 2011 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec/conozcanos](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

28 JUNIO 2012

### **Opinión**

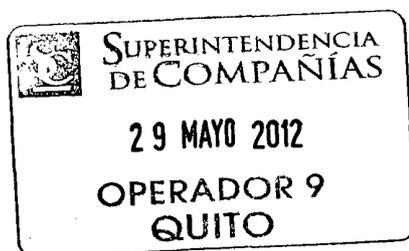
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Como se explica con más detalle en la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, 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 2011, la Compañía ha constituido una provisión por dudosa recuperación del mencionado saldo, considerando que el mismo podría ser utilizado si en algún momento se incrementan los ingresos gravados con IVA.
- 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 24, 2012  
Registro No. 019



*Santiago Sánchez*  
Santiago Sánchez  
Licencia No. 25292

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		214	78
Cuentas por cobrar	3	3,100	1,720
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>69</u>	<u>64</u>
Total activos corrientes		<u>3,383</u>	<u>1,862</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:	4		
Crédito tributario del Impuesto al valor agregado - IVA		660	587
Provisión por dudosa recuperación del crédito tributario		<u>(660)</u>	<u>(587)</u>
Total cuentas por cobrar largo plazo		<u>-</u>	<u>-</u>
ACTIVOS FIJOS:	5		
Instalaciones		80	80
Equipos de computación		110	85
Muebles y enseres		95	95
Vehículos		<u>37</u>	<u>95</u>
Total		<u>322</u>	<u>355</u>
Menos depreciación acumulada		<u>207</u>	<u>202</u>
Activos fijos, neto		<u>115</u>	<u>153</u>
OTROS ACTIVOS		<u>5</u>	<u>5</u>
TOTAL		<u>3,503</u>	<u>2,020</u>

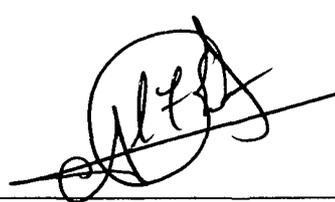
Ver notas a los estados financieros

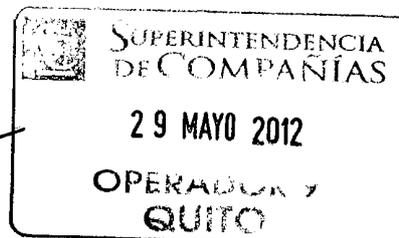


Guadalupe Durán  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		161	207
Participación a empleados	6	227	43
Impuesto a la renta	7	295	159
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>924</u>	<u>732</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,607</u>	<u>1,141</u>
<b>PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO</b>			
		<u>150</u>	<u>82</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	10		
Capital social		134	134
Reserva legal		67	67
Aportes para futuras capitalizaciones		5	5
Reserva de capital		315	315
Utilidades retenidas		<u>1,225</u>	<u>276</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,746</u>	<u>797</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,503</u></b>	<b><u>2,020</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Alex Suárez  
Contador



**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>			
Ingresos por servicios	12	761	680
Comisiones de Microsoft Corporation	11	<u>5,397</u>	<u>4,839</u>
Total		6,158	5,519
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y MERCADEO</b>		<u>4,649</u>	<u>5,281</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		1,509	238
<b>OTROS INGRESOS</b>		<u>2</u>	<u>43</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>1,511</u>	<u>281</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a empleados	6	227	43
Impuesto a la renta	7	<u>335</u>	<u>188</u>
Total		<u>562</u>	<u>231</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>949</u>	<u>50</u>

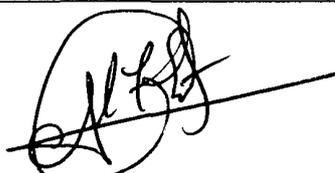
Ver notas a los estados financieros

---



Guadalupe Durán  
Gerente General

---



Alex Suárez  
Contador

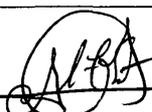
**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	134	67	5	315	226	747
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>50</u>	<u>50</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	134	67	5	315	276	797
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>949</u>	<u>949</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>134</u>	<u>67</u>	<u>5</u>	<u>315</u>	<u>1,225</u>	<u>1,746</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Guadalupe Durán  
Gerente General

  
Alex Suárez  
Contador

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y de Microsoft Corporation	4,822	5,591
Pagado a proveedores y empleados	(4,430)	(4,644)
Participación a empleados	(43)	(106)
Impuesto a la renta	(199)	(160)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(1)</u>	<u>50</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>149</u>	<u>731</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(26)	(76)
Precio de venta de activos fijos	13	21
Disminución de otros activos	<u>—</u>	<u>11</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(13)</u>	<u>(44)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(700)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	136	(13)
Saldos al comienzo del año	<u>78</u>	<u>91</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>214</u></u>	<u><u>78</u></u>

*(Continúa...)*

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	949	50
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	54	71
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	68	(15)
Provisión (reversión de provisión) para cuentas incobrables	(72)	46
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	(3)	7
Provisión por dudosa recuperación del crédito tributario de IVA	73	587
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,308)	180
Cuentas por cobrar largo plazo	(73)	(108)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5)	6
Cuentas por pagar	(46)	(27)
Participación a empleados	184	(63)
Impuesto a la renta	136	28
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>192</u>	<u>(31)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>149</u></u>	<u><u>731</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Guadalupe Durán  
Gerente General

---

  
Alex Suárez  
Contador

## **MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **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. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos con varios clientes a quienes les brinda servicios de consultoría y soporte técnico de los productos de Microsoft.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas 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 de Empleados e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio** - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Microsoft del Ecuador S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Microsoft Corporation	2,944	1,317
Clientes	156	475
Provisión para cuentas dudosas	—	(72)
Total	<u>3,100</u>	<u>1,720</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	72	54
Provisión del año		46
Bajas		(28)
Reversión	(72)	—
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>72</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

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 Servicio de Rentas Internas - 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 y 2011, la Compañía ha constituido una provisión por dudosa recuperación del mencionado saldo, considerando que el mismo podría ser utilizado si en algún momento se incrementan los ingresos gravados con IVA.

## 5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	153	176
Adquisiciones	26	76
Ventas	(10)	(28)
Depreciación	<u>(54)</u>	<u>(71)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>115</u>	<u>153</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43	106
Provisión del año	227	43
Pagos efectuados	<u>(43)</u>	<u>(106)</u>
Saldos al fin del año	<u>227</u>	<u>43</u>

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetas a retención para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	1,284	238
Gastos no deducibles	164	833
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(51)</u>	<u>(318)</u>
Utilidad gravable	<u>1,397</u>	<u>753</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>335</u>	<u>188</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2011 y 2010, el anticipo calculado por la Compañía fue menor al impuesto a la renta causado.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	159	131
Provisión del año	335	188
Pagos efectuados	<u>(199)</u>	<u>(160)</u>
Saldos al fin del año	<u>295</u>	<u>159</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos del año 2008 al 2011.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 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 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.
- 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.

***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** -  
 Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria (aún no emitido) y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, 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 2012. 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 hubieran, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, 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 aproximan 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,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	461	389
Ingresos diferidos por servicios de consultoría	144	162
Dividendos por pagar a Casa Matriz	51	51
Provisiones acumuladas	139	40
Aportes al IESS por pagar	34	30
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	28	27
ESPP retenciones al personal	49	26
Otras cuentas por pagar	<u>18</u>	<u>7</u>
Total	<u>924</u>	<u>732</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 durante el semestre para su posterior pago.

## **10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social pagado consiste de 134,050 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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

**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.

## **11. TRANSACCIÓN SIGNIFICATIVA CON ACCIONISTA MAYORITARIO**

Las principales transacciones con su accionista mayoritario - Microsoft Corporation, durante el año 2011 corresponden a las comisiones recibidas por US\$5.4 millones (US\$4.8 millones para el año 2010).

## **12. COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, 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:

Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO  
Maint Cía. Ltda.  
Hospital de los Valles S.A. - Tecodel  
Nexys del Ecuador S.A  
Oleoducto de Crudos Pesados S.A. OCP Ecuador S.A.  
Humana S.A.  
Conjunto Clínico 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. PRODUBANCO  
Banco del Pacífico S.A.  
Banco Bolivariano C.A.  
Oleoducto de Crudos Pesados S.A. OCP Ecuador S.A.  
Otecel S.A.  
Cervecería Nacional CN S.A.

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---