

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica con más detalle en la Nota 4 a los estados financieros, para cumplir con su objeto, Microsoft del Ecuador S.A. incurre en gastos, los cuales en su mayoría originan crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA para la Compañía. Adicionalmente, hasta el año 2005, aproximadamente el 17% de los ingresos de la Compañía eran gravados con IVA. Por este motivo, mensualmente se origina un saldo de crédito tributario, sobre el cual, de acuerdo con disposiciones legales, existe incertidumbre en cuanto a su recuperación. A la fecha de emisión de nuestro informe, existe un saldo de US\$575 mil de crédito tributario de IVA generado en los años 2002 y 2001, que se encuentra impugnado por parte de la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía estima que no se generarán pérdidas por este concepto.

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.


Abril 14, 2008
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

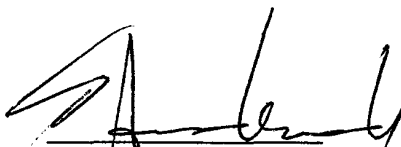
MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		397	842
Cuentas por cobrar	3	939	813
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		53	56
Total activos corrientes		<u>1,389</u>	<u>1,711</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo			
	4	<u>556</u>	<u>602</u>
ACTIVOS FIJOS:			
	5		
Instalaciones		42	67
Equipos de computación		101	102
Muebles y enseres		94	101
Vehículos		117	99
Total		<u>354</u>	<u>369</u>
Menos depreciación acumulada		<u>176</u>	<u>204</u>
Activos fijos, neto		<u>178</u>	<u>165</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>16</u>	<u>16</u>
TOTAL		<u>2,139</u>	<u>2,494</u>

Ver notas a los estados financieros

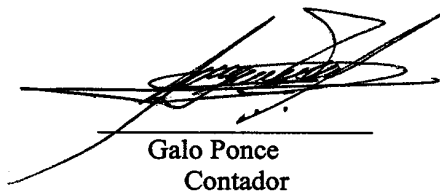


Federico Andrade
Gerente General



**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a proveedores		278	126
Participación a empleados	6	103	94
Impuesto a la renta	7	29	56
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>982</u>	<u>594</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,392</u>	<u>870</u>
PROVISION PARA JUBILACION			
		<u>15</u>	<u>12</u>
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		411	1,091
Dividendos a cuenta		<u>(200)</u>	
Patrimonio de los accionistas		<u>732</u>	<u>1,612</u>
TOTAL			
		<u>2,139</u>	<u>2,494</u>


Galo Ponce
Contador

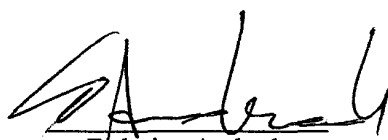
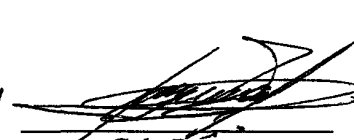
MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ingresos por servicios	12	736	930
Comisiones de Microsoft Corporation	11	<u>474</u>	<u>425</u>
Total		1,210	1,355
GASTOS DE ADMINISTRACION Y MERCADEO		<u>499</u>	<u>727</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		711	628
OTROS GASTOS		<u>21</u>	<u>—</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>690</u>	<u>628</u>
MENOS:			
Participación a empleados	6	103	94
Impuesto a la renta	7	<u>147</u>	<u>134</u>
Total		<u>250</u>	<u>228</u>
UTILIDAD NETA		<u>440</u>	<u>400</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Federico Andrade Gerente General	Galo Ponce Contador General

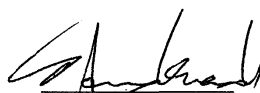
MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Dividendos a Cuenta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	134	5	315	67	1,191		1,712
Utilidad neta					400		400
Distribución de dividendos	—	—	—	—	(500)		(500)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	134	5	315	67	1,091		1,612
Utilidad neta					440		440
Distribución de dividendos					(1,120)		(1,320)
Anticipo de dividendos	—	—	—	—		(200)	(200)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>134</u>	<u>5</u>	<u>315</u>	<u>67</u>	<u>411</u>	<u>(200)</u>	<u>732</u>

Ver notas a los estados financieros



Federico Andrade
Gerente General



Galo Ponce
Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y de Microsoft Corporation	1,088	1,250
Pagado a proveedores y empleados	173	(353)
Otros gastos, neto	(38)	
Participación a empleados	(94)	(107)
Impuesto a la renta	<u>(174)</u>	<u>(158)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>955</u>	<u>632</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(80)</u>	<u>(116)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,320)</u>	<u>(500)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(445)	16
Comienzo del año	<u>842</u>	<u>826</u>
FIN DEL AÑO	<u>397</u>	<u>842</u>

(Continúa...)

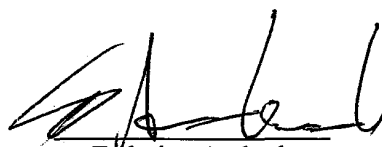
MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	440	400
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	84	94
Jubilación patronal	3	7
Provisión (reversión) para cuentas dudosas	42	(12)
Ganancia en venta de activos fijos	(17)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(168)	(105)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	16
Cuentas por cobrar largo plazo	46	
Cuentas por pagar	152	(1)
Participación a empleados	9	(13)
Impuesto a la renta	(27)	(24)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>388</u>	<u>270</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>955</u>	<u>632</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Federico Andrade Gerente General	Galo Ponce Contador General

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

Microsoft del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Microsoft Corporation de Seattle - Estados Unidos, está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la promoción y publicidad de productos Microsoft.

2. POLITICAS 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 establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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:

Bancos - Representa el efectivo disponible en cuentas corrientes.

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

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 e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisiones para Participación de Trabajadores 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. (Ver Notas 6 y 7).

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Microsoft Corporation	464	520
Clientes	520	296
Provisión para cuentas dudosas	<u>(45)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>939</u>	<u>813</u>

4. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado - IVA incurrido en años anteriores, debido a que Microsoft del Ecuador S.A., para cumplir con su objeto social incurre en gastos, los cuales en su mayoría originan crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA para la Compañía. Adicionalmente, hasta el año 2005, aproximadamente el 17% de los ingresos de la Compañía eran gravados con IVA. Por este motivo, mensualmente se origina un saldo de crédito tributario, sobre el cual, de acuerdo con disposiciones legales, existe incertidumbre en cuanto a su recuperación. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, existe un saldo de US\$575 mil de crédito tributario de IVA generado en los años 2002 y 2001, que se encuentra impugnado por parte de la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía estima que no se generarán pérdidas por este concepto.

5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	165	143
Adquisiciones, netas	97	116
Depreciación	<u>(84)</u>	<u>(94)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>178</u>	<u>165</u>

6. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	94	107
Provisión del año	103	94
Pagos efectuados	<u>(94)</u>	<u>(107)</u>
Saldos al fin del año	<u>103</u>	<u>94</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados y utilidad gravable	<u>587</u>	<u>534</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>147</u>	<u>134</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	56	80
Provisión del año	147	134
Pagos efectuados	<u>(174)</u>	<u>(158)</u>
Saldos al fin del año	<u>29</u>	<u>56</u>

Retención por Dividendos Anticipados - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los dividendos anticipados se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituye crédito tributario para la Compañía (Ver Nota 9).

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. 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, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, 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,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	504	327
Ingresos diferidos	203	126
Retención por dividendos anticipados, Nota 7	50	
Retenciones en la fuente	68	56
ESPP retenciones al personal	41	36
Aportes al IESS	39	20
Otras cuentas por pagar	<u>77</u>	<u>29</u>
Total	<u>982</u>	<u>594</u>

ESPP Retenciones al Personal - Corresponden a los aportes voluntarios mensuales de cada empleado que varían entre el 6% y el 10% 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.

Dividendos a Cuenta - Durante el año 2007, la Compañía entregó anticipos de dividendos por US\$200 mil.

11. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON ACCIONISTA MAYORITARIO

La principal transacción con casa matriz, durante los años 2007 y 2006, se desglosa como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones de Microsoft Corporation	<u>474</u>	<u>425</u>

12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se detallan a continuación:

Contratos de Servicios de Consultoría - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 establecida una fecha de vencimiento, 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 Guayaquil
Concel
Banco Solidario
Oleoducto de Crudos Pesados S.A. - OCP

Contratos de Servicios de Soporte - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 establecida una fecha de vencimiento, 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 del Pichincha C.A.

Macosa

Municipio del Distrito Metropolitano de Quito

Sigef

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 14 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
