

XAVIER FERNANDO ORTEGA HARO
Ingeniero Financiero
MCA – Magister

RUC: 170 953 247 5 001

A los señores accionistas de
Microsoft del Ecuador, S. A.
Presente

Asunto: Informe de Comisaría sobre el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2009

De conformidad con los artículos 274 y siguientes de la Ley de Compañías presento a ustedes el informe de comisario por el ejercicio fiscal del 2009.

1. De la Representación Legal:

La empresa, con fecha 4 de septiembre del 2009 nombra Gerente General , por el periodo de cuatro años a la señora María Guadalupe Durán Calisto. Se inscribe el documento bajo el No. 10260 del Registro de Nombramientos, Tomo No. 140 del Registro Mercantil. Este nombramiento sustituye al extendido el 10 de julio del 2008 a favor del señor Francisco Xavier Santoro León inscrito en el Registro Mercantil el 17 de julio de 2009, bajo el No. 7963 del Registro de Nombramiento Tomo 139

2. De la Administración:

Microsoft del Ecuador se desempeña bajo parámetros y normativas de Microsoft Corporation.

La Estructura organizativa está orientada al marketing y se observa un permanente monitoreo y evaluación de desempeño de los funcionarios y ejecutivos.

Los objetivos de gestión son preparados con antelación, con presupuestos aprobados y revisados con frecuencia trimestral.

Las diferentes funciones y responsabilidades, en mi opinión, se encuentran adecuadamente delimitadas.

3. De la Contabilidad:

Hasta el mes de noviembre del año 2009 la contabilidad fiscal fue desarrollada por CGP S.A. Desde diciembre asumió el manejo contable la firma Ernst & Young.

El outsourcing contable anterior presentó estados financieros bajo la figura de reembolso de gastos y exposición de una comisión de gestión (Cost Plus).

Ernst & Young cambia el modelo de presentación y expresa los valores reembolsados como ingresos operacionales y expone la totalidad de gastos incurridos en el ejercicio fiscal.

Este es un cambio significativo de la política contable que infiero fue discutido y aprobado por las instancias respectivas de la empresa y la corporación.

La Contabilidad se registra y controla bajo el Sistema de Información SAP, el mismo que tiene importantes herramientas para el análisis, la verificación y el control de cuentas.

El sistema de gastos obedece a un presupuesto previamente aprobado; aún proceso de órdenes de compra y a un sistema de aprobación cruzado que garantiza seguridad en el gasto.

Los beneficiarios de los pagos que realiza MSE están previamente registrados como proveedores. Este registro tiene un proceso especial con apoyo en estaciones de control de la Corporación en el exterior.

4. De los Estados financieros:

El Balance de Situación preparado por E&Y es el siguiente:

Microsoft del Ecuador S. A.	USD \$
ACTIVOS	
Fondos disponibles	90.854
Cuentas por Cobrar	2.016.380
Activo corriente	2.107.234
Cuentas por Cobrar largo plazo	478.738
Activo fijo neto	175.489
Otros activos	16.340
Activo no corriente	670.568
ACTIVO TOTAL	2.777.802
PASIVOS	
Cuentas por pagar	288.327
Cuentas por pagar empleados	534.205
Impuestos por pagar	197.533
Otras cuentas por pagar	913.522
Pasivo Corriente	1.933.587
Pasivo Largo plazo	97.174
Pasivo total	2.030.760
PATRIMONIO	
Capital social	134.050
Aportes futura capitalización	4.784
Reservas de Capital	315.223
Reserva Legal	67.025
Ganancias retenidas Año actual	225.959
Patrimonio total	747.041
PASIVO TOTAL Y PATRIMONIO	2.777.801



El Estado de Resultados, re expresado por E&Y es:

MICROSOFT DEL ECUADOR S. A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
Al 31 de Diciembre de 2009		
INGRESOS		-5.073.961
Ingresos por Servicios	-4.238.950	
Ingresos por servicios locales	-835.011	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		-5.073.961
GASTOS		4.595.560
Gastos de Personal	1.819.235	
Eventos internos	28.373	
Gastos de Viaje y movilizaciones	233.517	
Gastos de Marketing	1.263.321	
Suministros y Mantenimiento General	178.985	
Servicios básicos	396.927	
Impuestos y contribuciones	45.333	
Gastos operativos	69.573	
Honorarios	474.381	
Depreciaciones y provisiones	85.914	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		4.595.560
UTILIDAD OPERACIONAL		-478.401
Ingresos y Gastos no operacionales netos	-126.847	
UTILIDAD NETA (EBT)		-605.249
Participación trabajadores	106.268	
UTILIDAD NETA PARTICIPACION EMPLEADOS		-498.981
Impuesto a la renta	273.022	
Utilidad Neta a disposición de accionistas		-225.959

Algunos indicadores financieros:

AC/PC	Liquidez	1,09	US \$
CTN	Capital Trabajo Neto	173.647	US \$
PT/AT	Apalancamiento	73%	
PT/CT	Pasivo a Patrimonio	2,72	veces
AT/CT	Multiplicador de capital	3,72	veces

5. De cumplimientos legales:

Esta comisaría, durante el año 2009 mantuvo cuatro reuniones de evaluación con el principal de CGP S.A. para determinar el correcto avance de los registros contables. La información que en cada oportunidad solicité, como balances mensuales, copias de declaraciones de impuestos, copias de declaraciones al Ministerio de Relaciones Laborales, etc.

XAVIER FERNANDO ORTEGA HARO
Ingeniero Financiero
MCA – Magister

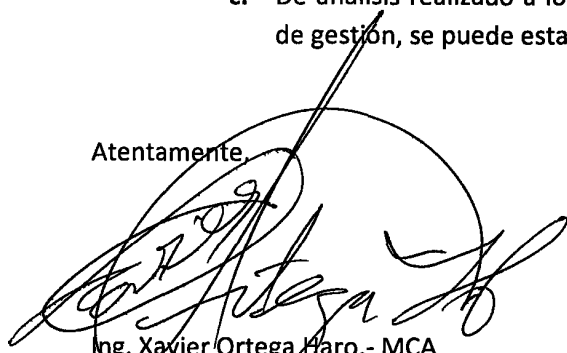
RUC: 170 953 247 5 001

- a) Registro Único de Contribuyentes: Se realizaron las actualizaciones respectivas a raíz del nombramiento de la nueva Gerente General de la Compañía y del cierre de las oficinas de la Ciudad de Guayaquil.
- b) Los nombramientos de administradores se encuentran debidamente inscritos en el Registro Mercantil.
- c) Las obligaciones tributarias con el SRI y Municipios de Quito y Guayaquil se encuentran al día.
- d) Las obligaciones de tipo laboral se encuentran oportunamente cumplidas.
- e) Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social se honran mensualmente.
- f) Los informes a la Superintendencia de Compañías, por el año 2008, presentados en el año 2009, tuvieron cabal cumplimiento.

6. Conclusiones:

- a. Para el desempeño de mi gestión, he recibido el apoyo directo del personal de CGP S.A., las veces que han sido requeridos.
- b. He revisado el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias por lo que puedo concluir que las cifras expresadas reflejan razonablemente la situación financiera de la Empresa.
- c. De análisis realizado a los procesos de control interno y a los procedimientos de gestión, se puede establecer que existe una administración prudente.

Atentamente,



Ing. Xavier Ortega Haro.- MCA
Comisario Principal
RUC 1709532475001