

Abril 30 de 2009
397-09-A

Licenciado
Luis Machado Piedra
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, junto con el informe de los auditores independientes de:

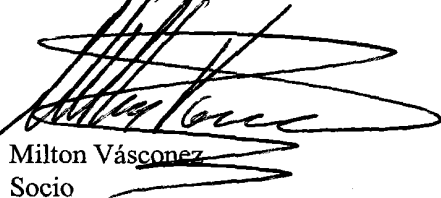
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

RUC.: 1791852648001

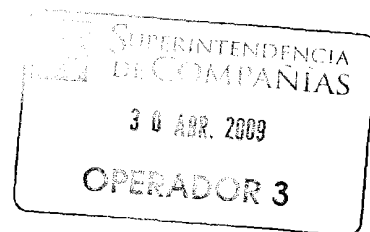
EXP.: 93642

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



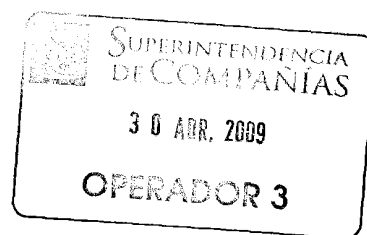
Milton Vásquez
Socio



Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Ing. Lorena Verdezoto, Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.



Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

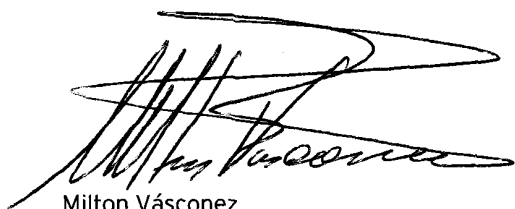
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

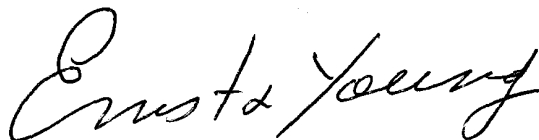
A los Socios de Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América), al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, 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 estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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.
3. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no hemos recibido documentación de ingresos y salidas de inventarios por US\$162,386 (US\$170,052 en 2007) y US\$129,826 (US\$347,529 en 2007) respectivamente. No nos ha sido posible obtener otros elementos de juicio mediante la aplicación de procedimientos alternos, que nos permita obtener suficiente evidencia de auditoría para determinar el efecto de estas situaciones en los estados financieros de la Compañía.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hay, que se habrían determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones al alcance descritas en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No.21.195

Quito, Ecuador
30 de abril de 2009



RNAE No. 00462

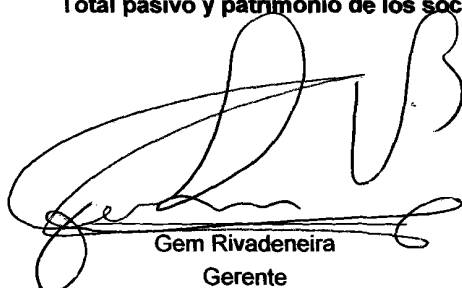
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos		1,292,530	2,382,724
Cuentas por cobrar, neto	3	1,852,995	1,963,892
Compañías relacionadas	7	1,288,811	-
Inventarios	4	1,766,109	1,081,427
Gastos pagados por anticipado		50,000	75,000
Total activo corriente		6,250,445	5,503,043
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	176,062	178,529
Muebles, equipos y vehículos, neto	6	169,700	127,763
Total activo		6,596,207	5,809,335
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Compañías relacionadas	7	-	770,385
Cuentas por pagar	8	1,134,745	1,409,794
Pasivos acumulados		366,125	255,314
Ingresos diferidos	2(f)	1,535,484	1,031,065
Total pasivo corriente		3,036,354	3,466,558
Ingresos diferidos a largo plazo	2(f)	1,316,817	1,003,040
Patrimonio de los socios:			
Capital social	9	1,520,400	1,520,400
Utilidades (pérdidas) acumuladas		722,636	(180,663)
Total patrimonio de los socios		2,243,036	1,339,737
Total pasivo y patrimonio de los socios		6,596,207	5,809,335



Gem Rivadeneira
Gerente



Lorena Verdezoto
Gerente Financiera



Martiza Albán
Contadora General

Las notas que se adjuntan, son parte integrante de estos estados financieros.

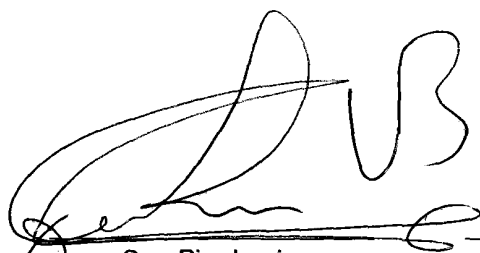
Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Ventas	2(f) y 2(g)	13,533,697	13,451,405
Costo de ventas		(4,832,076)	(5,977,522)
Utilidad bruta		8,701,621	7,473,883
Gastos de operación:			
Administración y ventas	10	(7,204,797)	(6,807,461)
Utilidad en operación		1,496,824	666,422
Otros (gastos) ingresos, neto		(10,693)	345,556
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores		1,486,131	1,011,978
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(222,920)	(151,797)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,263,211	860,181
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 11(d)	(343,792)	(461,273)
Utilidad neta		919,419	398,908



Germ Rivadeneira
Gerente



Lorena Verdezoto
Gerente Financiera



Martiza Albán
Contadora General

Las notas que se adjuntan, son parte integrante de estos estados financieros.

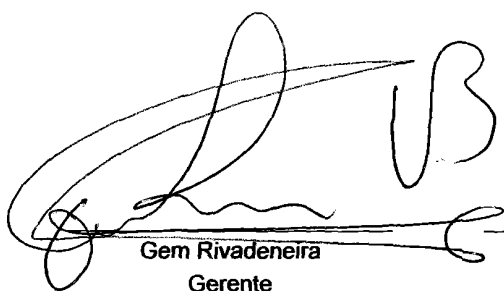
Hewlett-Packard Ecuador Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

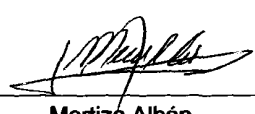
	Capital. social	Utilidades (pérdidas) acu- muladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,520,400	(561,518)	958,882
Más (menos):			
Ajustes a años anteriores (Ver Nota 14)	-	(18,053)	(18,053)
Utilidad neta	-	398,908	398,908
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1,520,400</u>	<u>(180,663)</u>	<u>1,339,737</u>
Más (menos):			
Ajustes a años anteriores (Ver Nota 14)	-	(16,120)	(16,120)
Utilidad neta	-	919,419	919,419
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>1,520,400</u>	<u>722,636</u>	<u>2,243,036</u>



Germ Rivadeneira
Gerente



Lorena Verdezoto
Gerente Financiera



Martiza Albán
Contadora General

Las notas que se adjuntan, son parte integrante de estos estados financieros.

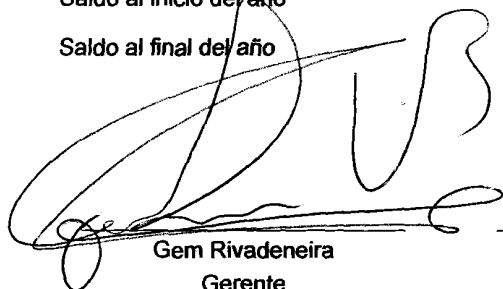
Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

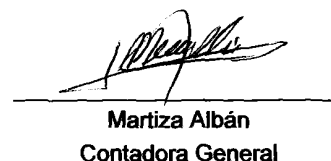
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	919,419	398,908
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Ajustes a años anteriores	(16,120)	(18,053)
Depreciación	64,678	60,186
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	113,364	(176,441)
(Aumento) disminución en inventario	(684,682)	675,677
Disminución en gastos pagados por anticipado	25,000	67,879
(Disminución) en cuentas por pagar	(275,049)	(669,884)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar con relacionadas	(579,854)	952,300
Aumento de pasivos acumulados	110,811	44,513
Aumento en ingresos diferidos	818,196	869,443
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>495,763</u>	<u>2,204,528</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos, neto	<u>(106,615)</u>	<u>(13,407)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(2,479,342)	(1,800,000)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	1,000,000	1,500,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,479,342)</u>	<u>(300,000)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	<u>(1,090,194)</u>	<u>1,891,121</u>
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio del año	2,382,724	491,603
Saldo al final del año	<u>1,292,530</u>	<u>2,382,724</u>



Gem Rivadeneira
Gerente



Lorena Verdezoto
Gerente Financiera



Martiza Albán
Contadora General

Las notas que se adjuntan, son parte integrante de estos estados financieros.

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda., (subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América) fue constituida el 15 octubre de 2002 fecha en la cual se inscribió en el registro mercantil. Su objeto social constituye la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación. En el año 2008 Hewlett Packard Company adquirió las operaciones de Electronic Data Systems (EDS) a nivel mundial. De acuerdo con la Gerencia, en Ecuador el proceso de fusión se concluirá en el año 2009.

La dirección registrada de la Compañía es en la Av. 12 de Octubre N24-593 y Francisco Salazar, Edificio Plaza 2000, Piso 10. Quito – Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La administración de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere

Notas a los estados financieros (continuación)

presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en bancos-

Están representados por efectivo mantenido en bancos.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, y no exceden el valor recuperable.

La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

(c) Inventarios-

Los inventarios de unidades y repuestos están registrados al costo específico de compra de unidades y repuestos. Los inventarios no exceden el valor neto de realización.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación para obsolescencia se registra para unidades y repuestos sin movimiento durante 6 y 12 meses, respectivamente.

(d) Muebles, equipos y vehículos-

Los muebles, equipos y vehículos están registrados al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Ingresos diferidos-

Los ingresos diferidos corresponden a servicios de mantenimiento cobrados por anticipado de acuerdo con los contratos suscritos, los que tienen un plazo de 12 a 36 meses. Estos ingresos se van realizando en resultados en base al período de vigencia de los contratos, en forma mensual.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda oficial del Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	1,771,119	1,795,112
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo (Ver Nota 5)	79,035	58,286
Otras	15,843	128,446
	<u>1,865,997</u>	<u>1,981,844</u>
Menos- Estimación para cuentas de dudosa recuperación	<u>(13,002)</u>	<u>(17,952)</u>
	<u>1,852,995</u>	<u>1,963,892</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudosa recuperación durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	17,952	88,105
Más (menos):		
Bajas	(4,950)	(87,500)
Provisiones del año	-	17,347
Saldo al final del año	<u>13,002</u>	<u>17,952</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Repuestos	1,678,971	1,979,436
Unidades	139,479	82,790
Inventario en tránsito	<u>738,819</u>	<u>33,734</u>
	2,557,269	2,095,960
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(791,160)</u>	<u>(1,014,533)</u>
	<u>1,776,109</u>	<u>1,081,427</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	1,014,533	983,882
Más (menos):		
Provisiones del año	112,870	110,685
Bajas	<u>(336,243)</u>	<u>(80,034)</u>
Saldo al final del año	<u>791,160</u>	<u>1,014,533</u>

5. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos con un plazo de hasta 36 meses. La composición del saldo de este rubro es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo de préstamos por cobrar a empleados con plazos de hasta 36 meses	255,097	236,815
Menos:		
Porción corriente- Cuotas a ser descontadas de enero a diciembre de 2009 y 2008 respectivamente (Ver Nota 3)	<u>(79,035)</u>	<u>(58,286)</u>
	<u>176,062</u>	<u>178,529</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Muebles, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los muebles, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Muebles y enseres	37,612	88,885	10%
Equipo de oficina	255,274	346,068	10% y 33%
Equipo de computación	18,463	76,937	33%
Vehículos	34,813	24,723	20%
	<u>346,162</u>	<u>536,613</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(176,462)</u>	<u>(408,850)</u>	
	<u>169,700</u>	<u>127,763</u>	

Durante los años 2008 y 2007 el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	127,763	174,542
Más (menos):		
Adiciones, neto	106,615	13,407
Depreciación	<u>(64,678)</u>	<u>(60,186)</u>
Saldo al final del año	<u>169,700</u>	<u>127,763</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales:		
Por cobrar-		
IC Commissions (Hewlett Packard Company)	2,545,300	1,486,202
Hewlett Packard International SARL - USA	29,397	-
Hewlett Packard de México S. A. de C.V.	9,822	-
Hewlett Packard Argentina S.A.	8,267	-
Hewlett-Packard Brasil S. A.	3,872	108,402
Hewlett Packard Inter-Américas	-	7,099
Hewlett Packard de Venezuela, C. A.	-	5,685
Varios	1,844	10,467
	<u>2,598,502</u>	<u>1,617,855</u>
Por pagar-		
Hewlett Packard International SARL - USA	(745,178)	(280,395)
HP Galway Ltd	(22,713)	-
Hewlett Packard Company	(21,845)	(78,003)
Hewlett Packard Colombia, Limitada	(9,333)	(3,786)
Hewlett Packard de México S. A. de C.V.	-	(23,875)
Hewlett-Packard Argentina S. A.	-	(9,591)
Hewlett Packard Inter-Americas	-	(9,516)
Hewlett Packard Perú	-	(7,531)
Varios	(4,597)	-
	<u>(803,666)</u>	<u>(412,697)</u>
Financieras:		
Por pagar- Obligaciones financieras (1)	<u>(506,025)</u>	<u>(1,975,543)</u>
Neto	<u>1,288,811</u>	<u>(770,385)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, corresponden a préstamos obtenido de Hewlett-Packard Coordination Center C.V.B.A. / S.C.R.L. hasta un plazo máximo de 2 años, y generan intereses a la tasa anual de 3.73% y 5.79% respectivamente.

Durante los años 2008 y 2007 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de unidades y repuestos	5,173,855	4,437,138
Comisiones recibidas	2,897,128	2,493,965
Pago de préstamos	2,479,342	1,800,000
Préstamos recibidos	1,000,000	1,500,000
Intereses devengados	9,824	83,131
Devolución de repuestos	460,278	656,268
Cargos recibidos	1,788,480	561,528
Cargos efectuados	<u>1,531,056</u>	<u>764,891</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	651,692	683,401
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 11(d))	73,522	210,651
Otros impuestos por pagar	104,453	154,142
IESS por pagar	33,714	31,294
Otras cuentas por pagar	<u>271,364</u>	<u>330,306</u>
	<u>1,134,745</u>	<u>1,409,794</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social estaba conformado por 400 participaciones totalmente pagadas de un valor nominal de 3,801 cada una.

10. Gastos de administración y ventas

Durante los años 2008 y 2007, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2008	2007
Sueldos y beneficios sociales	1,821,864	1,599,524
Marketing	1,865,689	1,351,641
Garantías	977,505	1,180,295
Servicios tercerizados	362,947	631,018
Arriendos	112,471	325,545
Impuestos y contribuciones	482,175	261,446
Movilización y viaje	188,367	203,290
Otros beneficios del personal	82,462	187,561
Honorarios y servicios profesionales	172,218	187,102
Servicios públicos	92,887	171,153
Gastos generales	110,397	156,809
Depreciación	64,678	60,186
Otros	871,137	491,891
	<u>7,204,797</u>	<u>6,807,461</u>

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2004. No existen obligaciones pendientes de la Compañía como resultado de esta fiscalización.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron las utilidades contables con las utilidades fiscales de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,263,211	860,181
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	529,948	984,913
Ingresos exentos	(334,216)	-
Otros	(83,776)	-
Base imponible	1,375,167	1,845,094
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	343,792	461,273
Menos- Retenciones y anticipos del año	(270,270)	(250,622)
Impuesto por pagar (Ver Nota 8)	73,522	210,651

(e) Reformas legales-

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

Deducciones por intereses en créditos externos-

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

12. Reformas a la Legislación Laboral

Mediante Registro Oficial No 298 del 23 de junio de 2006, se emitió la ley reformativa al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la actividad de intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios, que define normas y procedimientos de contratación para cada tipo de servicio, así como derechos y obligaciones de las empresas que realicen esta actividad, de la compañía usuaria y de los trabajadores contratados bajo esta modalidad.

El 30 de abril de 2008, mediante Mandato Constituyente No. 8 se eliminó la tercerización e intermediación laboral, con lo cual la Compañía incorporó bajo relación de dependencia a la totalidad de sus empleados que se encontraban tercerizados.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Durante los años 2008 y 2007, la Sucursal no ha efectuado provisiones por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

14. Ajustes a años anteriores

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde al registro de la diferencia en la determinación realizada por el Servicio de Rentas Internas SRI por impuesto a la renta del año 2004 por 16,120. Al 31 de diciembre de 2007, corresponde al registro de ingresos diferidos por 23,755 y provisiones por 41,808 de años anteriores.