

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

21 de febrero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 k) y 10 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio no realizadas en dicho año por un monto equivalente a US\$4,200,000 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$1,118,603 con crédito a resultados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años por US\$1,242,932 y US\$1,126,000, respectivamente. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de

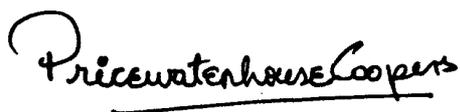
A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
21 de febrero del 2002

Contabilidad. En consecuencia, el patrimonio al final del año 2001 se encuentra sobrestimado en US\$2,949,671 (2000:US\$4,192,603), debido a que las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$4,192,603 (2000: US\$4,200,000) y US\$2,949,671 (2000: US\$4,192,603), respectivamente, y, la pérdida neta del año se encuentra sobrestimada en US\$1,242,932 (2000: US\$7,397).

4. Según se menciona en la Nota 9 a los estados financieros, la Compañía durante el año 2000 constituyó provisiones para cubrir pérdidas de valor en la realización de inversiones en una institución bancaria local cerrada en 1999. Estas inversiones, en su mayor parte, se mantenían desde el año anterior, por tanto los referidos cargos imputados a los resultados del año 2000 debieron haber sido registrados en los resultados de 1999. En consecuencia, consideramos que las pérdidas acumuladas al inicio del 2000 y la pérdida neta del año 2000 se encuentran subestimadas y sobrestimadas en aproximadamente US\$2,300,000, respectivamente. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros del año 2001.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros del 2001 y 2000 del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente y por el efecto en los estados financieros del 2000 del asunto descrito en el párrafo 4 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Tal como se explica en las Notas 2 i) y 5 a los estados financieros, durante el año 2000 la Compañía registró sus inmuebles a valor de mercado según un estudio practicado por un perito independiente.
7. Tal como se explica en las Notas 1 y 11 a los estados financieros, las operaciones de IBM del Ecuador C.A. incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
8. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro. La Compañía cerró al 31 de diciembre del 2001 con un déficit de capital de trabajo de US\$12,422,861 (2000: US\$22,736,066), generó una pérdida neta de US\$987,553 una vez deducida la amortización de pérdidas en cambio por US\$1,242,932 (2000: US\$7,831,282 neto de US\$1,126,000 de amortización de pérdidas en cambio) y, adicionalmente a esas fechas,

A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
21 de febrero del 2002

tenía pérdidas acumuladas por US\$20,090,270 (2000: US\$20,345,649), de cuyo monto US\$2,949,671 (2000: US\$4,192,603) corresponden a pérdidas en cambio diferidas al cierre de cada año, tal como se explica en el párrafo 3 precedente. En la indicada Nota 1 la Administración también explica que está analizando la estructura comercial y financiera de IBM del Ecuador C.A. a fin de incorporar los cambios que, frente a las condiciones descritas, permitan a la Compañía mejorar la rentabilidad de sus operaciones y recuperar las pérdidas acumuladas. Las condiciones mencionadas no permiten aún pronosticar razonablemente el resultado final de las referidas gestiones en curso. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones que pudieren ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de estas incertidumbres.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370

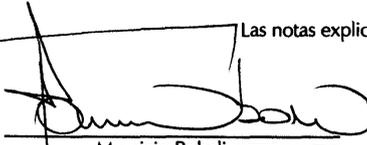


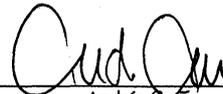
IBM del Ecuador, C.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

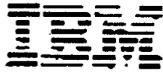
Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,120,489	3,719,053	Obligaciones bancarias	13	-	38,000,000
Documentos y cuentas por cobrar				Intereses bancarios	12	-	350,887
Clientes	3	22,395,105	28,549,101	Proveedores		1,103,525	1,845,750
Impuesto al valor agregado por recuperar y otros		994,898	601,182	Compañías relacionadas	11	23,123,478	1,960,716
Anticipos a proveedores		134,267	153,134	Beneficios sociales	12	142,669	122,660
Empleados y funcionarios y otros		<u>521,269</u>	<u>666,079</u>	Otros beneficios a funcionarios y empleados		611,632	576,714
		24,045,539	29,969,496	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		738,228	435,076
Provisión para cuentas incobrables	12	<u>(11,374,368)</u>	<u>(11,561,282)</u>	Provisión para pago de regalías		223,745	220,379
		12,671,171	18,408,214	Provisión para garantías otorgadas		573,595	302,979
Inventarios	4	<u>2,127,831</u>	<u>2,004,488</u>	Provisiones para costos de desarrollo de proyectos		2,816,044	2,264,811
		16,919,491	24,131,755	Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		<u>9,436</u>	<u>787,849</u>
Total del activo corriente				Total del pasivo corriente		29,342,352	46,867,821
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES FINANCIADAS A LARGO PLAZO	3	1,330,080	6,096,306	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	12	952,245	793,850
INVERSIONES EN ACCIONES	7	55,490	54,890				
INVERSIONES A LARGO PLAZO	9	1,587,966	4,267,735	Total del pasivo		<u>30,294,597</u>	<u>47,661,671</u>
EQUIPO DADO EN RENTA	5	28,303	320,816				
ACTIVO FIJO	5	7,961,376	8,988,198	PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,012,496	2,000,049
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	10	<u>3,424,387</u>	<u>5,802,020</u>				
Total del activo		<u>31,307,093</u>	<u>49,661,720</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>31,307,093</u>	<u>49,661,720</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cavi
Gerente Financiero


Sofía Villacís
Coordinadora de Contabilidad



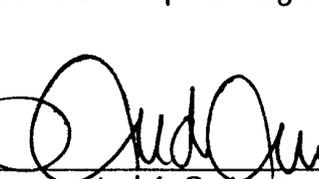
IBM del Ecuador, C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por ventas, servicios y renta	2 c)	30,844,099	36,587,237
Costo de ventas, servicios y renta		<u>(21,876,022)</u>	<u>(25,866,648)</u>
Utilidad bruta		8,968,077	10,720,589
Gastos generales y administrativos		(3,410,749)	(2,808,945)
Gastos de comercialización		(2,029,740)	(2,147,380)
Gastos financieros, neto			
Intereses ganados		1,862,844	3,570,585
Intereses pagados		(1,450,792)	(3,157,270)
Pérdidas en cambio, netas	19	-	(568,082)
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	10	(1,242,932)	(1,126,000)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	19	-	2,168,493
Otros egresos e ingresos, neto	16	<u>(3,554,445)</u>	<u>(14,483,272)</u>
		(857,737)	(7,831,282)
Participación trabajadores		(59,903)	-
Impuesto a la renta		<u>(69,913)</u>	-
Pérdida neta del año		<u><u>(987,553)</u></u>	<u><u>(7,831,282)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Sofía Villacís
Coordinadora de
Contabilidad



IAN del Ecuador, C.A.

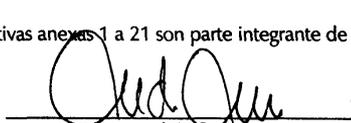
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

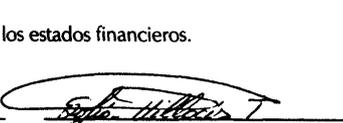
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones (2)	Reservas			Resultados acumulados	Total	
			Legal	Revalorización del patrimonio	De capital			Reservas de valuación
Saldos al 31 de diciembre de 1999	152,000	271,205	61,963	11,098,164	-	-	(7,712,636)	3,870,696
Ajuste años anteriores (Ver Nota 17)	-	-	-	-	-	-	(650,000)	(650,000)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	152,000	271,205	61,963	11,098,164	-	-	(8,362,636)	3,220,696 (3)
Valuación del edificio (Ver Nota 5)						6,448,548		6,448,548
Fusión con Ecuainmuebles (Ver Nota 1)						121,215		121,215
Ajustes años anteriores							40,872	40,872
Pérdida neta del año							(7,831,282)	(7,831,282)
Transferencia del saldo de la Reserva por revalorización del patrimonio a reserva de capital				(11,098,164)	11,098,164			-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	152,000	271,205	61,963	-	11,098,164	6,569,763	(16,153,046)	2,000,049
Pérdida neta del año							(987,553)	(987,553)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	152,000	271,205	61,963	-	11,098,164	6,569,763	(17,140,599)	1,012,496

- (1) Representado por 152,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.
- (2) El accionista mayoritario ha indicado su intención de destinar el aporte a una reserva facultativa para atender futuras capitalizaciones y que la Junta General de Accionistas considere el destino de esta reserva.
- (3) Ver Notas 2 b) y 19.

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Sofía Villacís
Coordinadora de Contabilidad



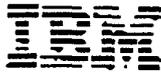
IBM del Ecuador, C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(987,553)	(7,831,282)
Más (menos) cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	5	1,441,675	4,353,763
Provisión para cuentas incobrables	12	309,135	4,085,513
Castigo de cuentas por cobrar	16	230,581	2,378,591
Provisión para obsolescencia de inventarios	12	97,024	958,902
Provisión para protección de valores, neta de bajas	12	-	2,149,131
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	12	256,510	803,571
Amortización de diferencial cambiario	10	1,242,932	1,126,000
Resultado por exposición a la inflación		-	(1,558,207)
Ajustes patrimoniales años anteriores		-	(609,128)
Otros ajustes por fusión		-	121,215
		<u>2,590,304</u>	<u>5,978,069</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		5,197,327	5,946,372
Inventarios		(220,367)	28,563
Gastos pagados por anticipado		-	1,750,693
Cuentas por cobrar clientes financiadas a largo plazo		4,766,226	3,537,405
Proveedores		(742,225)	870,910
Compañías relacionadas		21,162,762	836,887
Beneficios sociales		20,009	(199,260)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		34,918	208,447
Impuestos retenidos a terceros y otros			
impuestos por pagar		303,152	(1,121,873)
Provisión para pago de regalías		3,366	58,503
Provisión para garantías otorgadas		270,616	(16,786)
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		551,233	468,012
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(778,413)	(413,461)
Beneficios jubilatorios del personal		(98,115)	(559,386)
		<u>30,470,489</u>	<u>11,395,026</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de de operación (traspaso)		<u>33,060,793</u>	<u>17,373,095</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

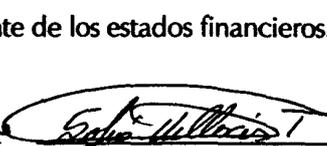


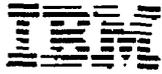
IBM del Ecuador, C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación (traspaso)		<u>33,060,793</u>	<u>17,373,095</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión:			
Inversiones a largo plazo		2,679,769	1,426,000
Inversiones en acciones		(600)	451,137
Equipo dado en renta		193	120,943
Activo fijo, neto		(122,533)	1,641,400
Otros activos, neto		<u>1,134,701</u>	<u>(887,667)</u>
		3,691,530	2,751,813
Flujo de efectivo utilizado por las actividades de financiamiento:			
Disminución de préstamos e intereses bancarios		<u>(38,350,887)</u>	<u>(21,903,353)</u>
Disminución neto de fondos		(1,598,564)	(1,778,445)
Diferencia por conversión de los saldos iniciales y equivalentes de efectivo		-	(6,480)
Efectivo al principio del año		<u>3,719,053</u>	<u>5,503,978</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>2,120,489</u></u>	<u><u>3,719,053</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

 Mauricio Robalino Gerente General	 Andres Cuví Gerente Financiero	 Sofía Villacís Coordinadora de Contabilidad
---	--	--



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

IBM del Ecuador C.A. fue constituida el 13 de agosto de 1937 y su principal actividad es la provisión de soluciones y servicios de tecnología informática; incluye la venta directa y a través de financiamiento, renta y mantenimiento de equipos de procesamiento de datos.

IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

En enero del año 2000 se firmó un contrato entre International Business Machines IBM y AT&T Corporation denominado "Master Asset Purchase Agreement" mediante el cual se vendió el negocio de servicio de internet. En el Ecuador esta venta de negocio generó una utilidad neta de US\$717,837, que se registró en el rubro Otros egresos e ingresos neto del estado de resultados (Ver Nota 16).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 25 de agosto del 1997, los accionistas de la Compañía aprobaron: a) la fusión entre las compañías IBM del Ecuador C.A. y Ecuainmuebles S.A., siendo esta última empresa absorbida por IBM del Ecuador C.A. y b) el traspaso de dominio en bloque, esto es a título universal, de la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de Ecuainmuebles S.A.

El aumento de capital y la fusión de las compañías fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías el 29 de junio del 2000 mediante resolución No. 00.Q.I.J. y registrados en el Registro Mercantil el 4 de octubre del mismo año. Como resultado de la fusión, el 31 de octubre del 2000 Ecuainmuebles S.A. transfirió a IBM del Ecuador C.A. los siguientes activos y pasivos:

(Véase página siguiente)

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar Cías. Relacionadas	151,984
Anticipos impuestos	789
Activo fijo	432,090
Impuestos	<u>4,923</u>
Total activos netos	<u>589,786</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(17,434) (1)</u>
Ajuste de inversiones en acciones	<u>(451,137) (2)</u>
Efecto neto de la fusión	<u><u>121,215</u></u>

- (1) La pérdida de Ecuainmuebles S.A., a la fecha de la fusión, forma parte de la pérdida neta de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2000.
- (2) Corresponde al valor de las inversiones en acciones que IBM del Ecuador C.A. mantenía en Ecuainmuebles S.A. a la fecha de la fusión y que fueron eliminadas para la consolidación.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

Debido principalmente a las mencionadas condiciones del país, que ocasionaron el cierre de instituciones financieras y de otros negocios, la Compañía ha tenido que reconocer en el tiempo, pérdidas significativas por ventas y/o por inversiones realizadas con estas instituciones, lo cual originó

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

que durante los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía: cierre con un déficit de capital de trabajo de US\$12,422,861 (2000: US\$22,736,066), genere una pérdida neta de US\$987,553 (2000: US\$7,831,282 y, adicionalmente, a esas fechas tenía pérdidas acumuladas por US\$20,090,270 (2000: US\$20,345,649), de cuyo monto US\$2,949,671 (2000: US\$4,192,603) corresponden a pérdidas en cambio diferidas al cierre de cada año.

La Administración considera que con la implantación de los lineamientos que se indican a continuación, podrá en el futuro mejorar la rentabilidad de sus operaciones y recuperar las pérdidas acumuladas:

Estas acciones están enfocadas a la racionalización de los recursos frente a la realidad del negocio y la rentabilidad. Las áreas principales donde se concentrará la Compañía son el margen de venta que nos permita buscar un crecimiento sostenido. En el área de gastos minimizando los gastos de operación relacionados principalmente a costos de mantenimiento de activo fijo, tecnología de información, servicios contratados a terceros y cargos regionales por servicios prestados. Finalmente continuar con las acciones de recuperación de cartera en legal y manejo de deuda.

Las condiciones mencionadas no permiten aún pronosticar razonablemente el resultado final de las referidas gestiones en curso. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones que pudieren ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de estas incertidumbres.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios en dólares fueron mantenidos en esta moneda y en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Ingresos operativos -

A continuación se describen las bases utilizadas por la Compañía para el reconocimiento y contabilización de ingresos operativos:

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
Venta de máquinas y equipos y partes y repuestos.	A la entrega de los productos.
Renta y servicios contratados.	A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda.
Bienes entregados mediante contratos de arrendamiento mercantil a partir del 1 de enero de 1998.	En todos los aspectos sustanciales, de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad Nro.17, aplicables a operaciones de arrendamiento financiero. Mediante esta norma, el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento y de opción de compra de los bienes en arrendamiento mercantil es contabilizado como ingreso al entregarse los bienes a los clientes, en cuyo momento se contabiliza el costo de ventas según se menciona en el punto g) siguiente. El componente financiero contenido en las cuotas de arrendamiento es reconocido como ingreso con base en su devengamiento.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
Bienes entregados mediante contratos de arrendamiento mercantil hasta el 31 de diciembre de 1997.	A medida en que se devengan mensualmente las cuotas de arrendamiento respectivas; los ingresos derivados del ejercicio de la opción de compra de estos contratos se reconocen al momento en que se ejercitan las opciones.
Ejecución de proyectos de integración de sistemas, de servicios de asesoramiento y outsourcing en tecnología informática.	De acuerdo con el avance de estos proyectos; en caso de determinarse que un proyecto generará una pérdida neta a su finalización, se constituye una provisión con cargo a los resultados del año en el que se conoce dicha pérdida.
d) Efectivo y equivalentes de efectivo -	
Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior y en la compañía relacionada IBM Treasury Services Company. El monto de los intereses acumulados por cobrar al cierre del ejercicio se incluyen en el rubro Valores acumulados por cobrar. Los mencionados valores tienen vencimientos menores a 3 meses y son de total disponibilidad.	
e) Inversiones a largo plazo -	
Se registra al valor de los depósitos realizados en entidades financieras. El monto de los intereses acumulados por cobrar al cierre del ejercicio se incluyen en el rubro Valores acumulados por cobrar.	
Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir posibles pérdidas en la realización de las inversiones.	
f) Cuentas por cobrar a clientes y provisión para cuentas incobrables -	
Se presentan a su valor nominal neto de intereses diferidos por devengar. Dichos intereses son reconocidos en resultados a medida en que se causan.	
Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en la cartera de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía dentro de las condiciones de incertidumbre descritas en la Nota 1 y de acuerdo a pautas establecidas por la Corporación IBM.	

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

g) Inventarios -

Máquinas y equipos y partes y repuestos

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para partes y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, salvo los inventarios de máquinas y equipos que se valorizan a su costo específico. El valor ajustado de los inventarios, no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir inventarios obsoletos o de lento movimiento. Esta provisión se constituye en función de las pautas establecidas por la Corporación IBM.

Máquinas y equipos a ser entregados en arrendamiento mercantil

Las máquinas y equipos adquiridos para su entrega a clientes bajo contratos de arrendamiento mercantil a partir del 1 de enero de 1998, son cargados al costo de ventas al ser entregados a los clientes bajo los contratos respectivos. Las máquinas y equipos entregados a los clientes en arrendamiento mercantil hasta el 31 de diciembre de 1997 se informan en el rubro Equipo dado en renta.

Inventarios en tránsito

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

h) Inversiones en acciones -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valorar las inversiones en las mismas. Al aplicar el método de costo para valorar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

i) Equipo dado en renta y Propiedades, planta y equipo -

Con excepción de los inmuebles, se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Los inmuebles se muestran al valor del avalúo efectuado por un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El incremento por registrar los inmuebles al valor del avalúo fue acreditado en el año 2000 en la cuenta patrimonial Reserva por valuación (Véase literal p) y Nota 5).

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y los gastos por inversiones o mejoras de importancia que extienden la vida útil o incrementen la capacidad productiva de los activos son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta con excepción de los equipos dados en renta relacionados con contratos de arrendamiento mercantil (ver Nota 5), los cuales se deprecian durante la vigencia de dichos contratos.

j) Bienes tomados en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2001 y 2000 la Compañía imputó a los resultados de dichos ejercicios US\$230,691 en cada año, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden hasta el año 2002, asciende a US\$183,475 y US\$272,950, respectivamente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

k) Cargos diferidos y otros activos -

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Ver Nota 10. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años de US\$1,242,932 y US\$1,126,000 respectivamente.

Hasta el año 2000 el rubro también incluía un inmueble por US\$1,091,004 no utilizado por la Compañía y que no generó ningún cargo a resultados en concepto de depreciación. Este inmueble fue vendido en el año 2001. Ver Nota 10.

l) Beneficios jubilatorios del personal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

En adición y siguiendo políticas contables de la Corporación IBM, la Compañía provisiona beneficios de retiro para sus empleados en función de un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

m) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2000 no se registraron provisiones por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

n) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2000 no se registraron provisiones por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

o) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

p) Reserva por valuación -

Se constituyó en el año 2000 como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante del avalúo de inmuebles a valores de mercado practicado por un perito valuador independiente. El saldo acreedor de esta reserva puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y
FINANCIADAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 estos rubros comprenden lo siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y FINANCIADAS A LARGO PLAZO

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Comerciales - corrientes	13,185,456	13,957,591	
Cuentas por cobrar por financiamiento a distribuidores	928,368	935,975	
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	2,606,066	4,350,266	
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes por operaciones de arrendamiento mercantil.	<u>5,008,305</u>	<u>10,296,274</u>	
	21,728,195	29,540,106	
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo	(233,742)	(441,706)	(1)
Intereses diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(374,902)	(982,307)	(1)
Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(1,128,607)	(1,116,765)	(2)
Cuentas por regularizar	<u>2,404,161</u>	<u>1,549,773</u>	(3)
	<u>22,395,105</u>	<u>28,549,101</u>	
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	679,630	2,442,469	
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones de arrendamiento mercantil a largo plazo	818,381	4,494,783	
Intereses diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(51,967)	(179,108)	(1)
Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(82,680)	(502,908)	(2)
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo	<u>(33,284)</u>	<u>(158,930)</u>	(1)
	<u>1,330,080</u>	<u>6,096,306</u>	

(1) Corresponde al valor de los intereses aún no devengados al 31 de diciembre del 2001 y 2000.

(2) Corresponde al valor de los ingresos por mantenimiento y licencia de software, incluidos en los contratos de arrendamiento mercantil, aún no devengados al 31 de diciembre del 2001 y 2000; también incluye el valor presente de los pagos mínimos por contratos de arrendamiento firmados a dicha fecha pero cuya maquinaria y equipos no habían sido instalados y/o entregados a los clientes al cierre del año.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y FINANCIADAS A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (3) Corresponde al valor neto de facturas emitidas, cobros recibidos, notas de crédito y débito pendientes de ser asignadas a códigos de clientes en particular.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Máquinas y equipos	1,668,513	1,864,288
Partes y repuestos	<u>893,459</u>	<u>970,306</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	2,561,972 <u>(434,141)</u>	2,834,594 <u>(830,106)</u>
	<u><u>2,127,831</u></u>	<u><u>2,004,488</u></u>

- (1) Ver Nota 2 g) y 12.

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
<u>Equipo dado renta</u>			
Máquinas y equipo	8,572,088	13,269,180	(1)
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(8,543,785)</u>	<u>(12,948,364)</u>	
	<u>28,303</u>	<u>320,816</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,422,481	9,422,489	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,249,513	1,290,076	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	<u>3,619,476</u>	<u>5,329,764</u>	20
	14,291,470	16,042,329	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(8,870,626)</u>	<u>(9,594,663)</u>	
Provisión por desvalorización de activos	<u>(73,685)</u>	<u>(73,685)</u>	
Terreno	<u>2,614,217</u>	<u>2,614,217</u>	-
	<u>7,961,376</u>	<u>8,988,198</u>	

- (1) Corresponde a equipos entregados hasta el 31 de diciembre de 1997 a terceras partes a través de contratos de arrendamiento mercantil, mismos que terminaron completamente hasta septiembre del 2001. Dichos contratos son por plazos que oscilan entre 12 y 48 meses y contienen cláusulas que permiten a los arrendatarios, mediante el ejercicio de una opción de compra, obtener la propiedad de los bienes al vencimiento de los contratos. Estos equipos son depreciados con base en el plazo de los respectivos contratos.

El movimiento del año de estos rubros es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
<u>Equipo dado en renta</u>		
Saldo al 1 de enero	320,816	2,433,888
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	(193)	(120,943)
Depreciación	<u>(292,320)</u>	<u>(1,992,129)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>28,303</u>	<u>320,816</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	8,988,198	6,110,594
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	122,533	(1,641,400)
Adiciones por fusión con Ecuainmuebles S.A.	-	432,090
Avalúo del edificio, terreno y de los equipos del edificio (1)	-	6,448,548
Depreciación	<u>(1,149,355)</u>	<u>(2,361,634)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>7,961,376</u>	<u>8,988,198</u>

- (1) Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 26 de diciembre del 2000, se aprobó y ratificó la selección de un profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías para que realice el avalúo de sus inmuebles. De igual forma en el Acta del 28 de diciembre del 2000, se aceptó el registro de los referidos inmuebles al valor del avalúo comercial. El incremento de los activos fue registrado contra un crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación.

NOTA 6 - ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO MERCANTIL A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1998

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía tiene 138 (2000: 238) operaciones de arrendamiento mercantil vigentes con sus clientes, las cuales corresponden a todas las operaciones contratadas a partir del 1 de enero de 1998, constituidas sobre máquinas y equipos comercializados por la Compañía. La inversión neta en dichas operaciones de arrendamiento se informa en los rubros cuentas por cobrar clientes (corto plazo) y financiadas a largo plazo y comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO MERCANTIL A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1998
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento mercantil y opción de compra	5,826,686	14,791,057
Menos: Ingresos por mantenimiento y licencia de software no devengados y máquinas y equipos no entregados y/o instalados	<u>(1,193,287)</u>	<u>(1,619,669)</u>
Inversión bruta en arrendamiento mercantil	4,633,399	13,171,388
Menos: Ingresos financieros no devengados	<u>(501,663)</u>	<u>(1,161,415)</u>
Inversión neta en contratos de arrendamiento mercantil (valor presente de los pagos mínimos)	4,131,736	12,009,973
Provisión para arrendamientos incobrables (1)	<u>(1,833,849)</u>	<u>(1,833,849)</u>
Total	<u><u>2,297,887</u></u>	<u><u>10,176,124</u></u>

(1) Se informa en el rubro Provisión para cuentas incobrables.

Las cuotas de arrendamiento mercantil y precios de opción de compra y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento son cobrables como sigue:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Inversión bruta</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y opciones de compra</u>	<u>Inversión bruta</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y opciones de compra</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	
2001			9,240,846	8,426,015
2002	2,053,992	1,831,604	3,606,472	3,288,463
2003	2,076,154	1,851,366	324,070	295,495
2004	<u>503,253</u>	<u>448,766</u>		
	<u><u>4,633,399</u></u>	<u><u>4,131,736</u></u>	<u><u>13,171,388</u></u>	<u><u>12,009,973</u></u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el rubro Inversiones en acciones comprende lo siguiente:

2001

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal US\$</u>	<u>Valor en libros US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional US\$</u>	
Insolser S.A.	51	4,960	53,307	139,662	(1)
Solinser S.A.	100	200	<u>2,183</u>	119,372	(1)
Total			<u>55,490</u>		

2000

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal US\$</u>	<u>Valor en libros US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional US\$</u>	
Insolser S.A.	51	4,960	53,307	74,460	(1)
Solinser S.A.	100	200	<u>1,583</u>	14,783	(1)
Total			<u>54,890</u>		

(1) Información tomada de informes no auditados al 31 de diciembre del 2001 y 2000.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde a inversiones realizadas en:

<u>Institución</u>	<u>2001 US\$</u>	<u>2000 US\$</u>
IBM Treasury Services Company (1)	791,469	2,412,949
Bancos locales y extranjeros	<u>1,329,020</u>	<u>1,306,104</u>
	<u>2,120,489</u>	<u>3,719,053</u>

(1) Inversiones con vencimientos no mayores a 30 días y que devengan una tasa de interés que oscila entre 2.4% y 6.4% anual.

NOTA 9 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde fundamentalmente a certificados de depósitos reprogramados de:

Institución	2001 US\$	2000 US\$	Tasa de interés %
Banco del Progreso S.A. (1)	-	4,683,786	(1) (2)
Diners Club del Ecuador S.A.	1,726,080	1,726,080	7.50
Otros	-	7,000	
	<u>1,726,080</u>	<u>6,416,866</u>	
Provisión para protección de valores mantenidos en el Banco del Progreso y Diners Club (3)	<u>(138,114)</u>	<u>(2,149,131)</u>	
	<u>1,587,966</u>	<u>4,267,735</u>	

(1) En los primeros meses del 2001 la Compañía vendió la totalidad de estas inversiones por un monto de aproximadamente US\$2,673,000.

(2) El movimiento de las inversiones realizadas en el Banco del Progreso es el siguiente:

	Valor en libros	
	2001 US\$m.	2000 US\$m.
Saldo inicial	4,684	5,298
Certificados recibidos en el año 2000 por:		
Pago de deudas	-	1,465
Deducción de fondos que se mantenían en cuenta corriente e intereses sobre saldos	-	314
	<u>4,684</u>	<u>7,077</u>
Bajas con provisión para protección de valores	(2,011)	-
Ventas	<u>(2,673)</u>	<u>(2,393)</u> (a)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>4,684</u>

(a) Corresponden a ventas realizadas en el 2001 y 2000 a un valor de mercado de US\$2,672,741 y US\$1,426,000, generándose pérdidas por US\$2,011,017 y US\$967,283 que se dedujeron de las provisiones respectivas (Ver Nota 12).

(3) Ver Nota 12.

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Pérdidas netas en cambio no realizadas		
Saldo inicial	4,192,603	4,200,000
Ajuste por inflación (1)	-	1,118,603
Amortización del año	<u>(1,242,932)</u>	<u>(1,126,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	2,949,671	4,192,603
Inmueble no utilizado (2)	-	1,091,004
Arriendos anticipados (3)	136,475	136,475
Muebles modulares no utilizados (4)	249,304	249,304
Otros menores	<u>88,937</u>	<u>132,634</u>
	<u>3,424,387</u>	<u>5,802,020</u>

- (1) Ver Nota 19.
- (2) Corresponde al valor de los pagos efectuados para la compra de un inmueble en el Edificio Centrum en la ciudad de Guayaquil, mismo que fue vendido en el 2001 por un total de US\$926,254; generando una pérdida por US\$164,750. Ver Nota 16.
- (3) Corresponde a arriendos anticipados por el año 2002 y 2001, respectivamente de las oficinas de IBM - Guayaquil.
- (4) Corresponde a muebles modulares adquiridos para el inmueble detallado en numeral (2) anterior. Actualmente se encuentran embodegados en las instalaciones de IBM.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los equipos dados en renta y para uso interno, los programas IBM cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios de la Compañía incluidos en el activo o en el costo de ventas, son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior. Durante los años 2001 y 2000 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	9,558,059	9,491,196
Servicios técnicos recibidos de Insolser S.A. (1)	432,989	421,361
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	2,215,941	2,275,659
Importaciones de servicios (3)	1,792,668	1,060,483
Gasto por personal temporal contratado a Solinser S.A. (3)	1,022,986	964,737
Intereses ganados por inversiones (4)	58,600	65,563
Préstamos recibidos (5)	21,500,000	-
Intereses pagados por préstamo	15,068	-

(1) Incluido en el rubro inventarios, costo de ventas, servicios y renta.

(2) Incluido en el rubro Otros egresos e ingresos, neto. Estas regalías se calculan en función de porcentajes fijos sobre las ventas realizadas de máquinas y equipos IBM.

(3) Incluye principalmente sueldos de ejecutivos y empleados de la Corporación IBM que prestan servicios en el Ecuador, uso de sistemas y asistencia técnica, incluido en el rubro Costo, gastos generales y administrativos.

(4) Ver Nota 8.

(5) Ver numeral (1) siguiente.

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas.

En adición a lo mencionado en la Nota 8 los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre del 2001 y 2000, provenientes de las referidas operaciones se presentan netos, agrupados por Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u> Crédito (Débito)	<u>2000</u> <u>US\$</u> Crédito (Débito)
IBM International Treasury Services Company	21,500,000 (1)	-
IBM - México	799,304	1,131,183
IBM - World Trade Corporation	335,957	610,704
IBM - Colombia	2,488	94,393
IBM - Perú	246,278	-
IBM - Holanda	-	15,638
IBM - Venezuela	126,753	13,773
IBM - Francia	92,657	
Solinser S.A.	82,543	8,717
Insolser S.A.	35,807	57,292
Otras relacionadas	(113,377)	29,016
Interés sobre préstamo	15,068	-
	<u>23,123,478 (2)</u>	<u>1,960,716 (2)</u>

- (1) Préstamo contratado en diciembre del 2001 que genera un interés anual del 8.41% a su vencimiento hasta el 28 de enero del 2002 que se renueva en forma mensual. Este préstamo fue utilizado por la Compañía para pagar obligaciones que se mantenían con otras instituciones bancarias. (Ver Nota 13).
- (2) Excepto por lo indicado en (1) no se han establecido plazos ni tasas sobre estos saldos, pero se espera liquidarlos en el corto plazo.

NOTA 12 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones más significativas durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - PROVISIONES
(Continuación)

2001

	<u>Saldos iniciales</u> US\$	<u>Provisiones</u> US\$ (1)	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u> US\$	<u>Diferencia por conversión de los saldos iniciales</u> US\$	<u>Saldos finales</u> US\$
Cuentas incobrables	11,561,282	309,135	(496,049)	-	11,374,368
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	830,106	97,024	(492,989)	-	434,141
Provisión para protección de valores (3)	2,149,131	-	(2,011,017)	-	138,114
Intereses bancarios	350,887	1,435,724	(1,786,611)	-	-
Impuesto a la renta (4)	-	69,913	-	-	69,913
Beneficios sociales	122,660	2,815,803	(2,795,794)	-	142,669
Beneficios jubilatorios del personal (5)	793,850	256,510	(98,115)	-	952,245

2000

	<u>Saldos iniciales</u> US\$	<u>Provisiones</u> US\$ (1)	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u> US\$	<u>Diferencia por conversión de los saldos iniciales</u> US\$	<u>Saldos finales</u> US\$
Cuentas incobrables	3,915,565	4,085,513	4,417,712	(857,508)	11,561,282
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	157,253	958,902	(251,601)	(34,448)	830,106
Provisión para protección de valores (3)	-	3,116,414	(967,283)	-	2,149,131
Intereses bancarios	385,084	3,157,224	(3,107,088)	(84,333)	350,887
Impuesto a la renta	268,998	-	(210,087)	(58,911)	-
Beneficios sociales	321,919	2,362,422	(2,491,182)	(70,499)	122,660
Beneficios jubilatorios del personal (4)	367,344	803,571	(296,617)	(80,448)	793,850

(1) Con cargo a los resultados del año.

(2) Este valor se presenta en el rubro inventarios de maquinaria y equipos.

(3) Ver Nota 16.

(4) Se incluye dentro del rubro Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar.

(5) Incluye US\$299,890 (2000: US\$262,732) de provisiones por jubilación patronal y US\$652,355 (2000: US\$531,118) por plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. (Ver Nota 2).

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Se compone de préstamos y obligaciones bancarias amparadas bajo una facilidad crediticia global concedida a la Corporación IBM, de la cual sus subsidiarias se benefician mediante el acceso a líneas de crédito para financiamientos a clientes cuyos plazos oscilan entre 18 y 36 meses. Dada esta finalidad, el plazo de los referidos créditos se renueva a su vencimiento, por lo cual si bien han sido pactados a corto plazo, la Administración realiza el pago de los mismos en el mediano y largo plazo. El saldo al 31 de diciembre del 2000 corresponde a los siguientes préstamos:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Porción corto plazo US\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Bancos del Exterior	2,400,000	7.02%	Enero del 2001
Citibank N.A. (a)	21,400,000	7.07%	Enero a marzo del 2001
Sanwa	7,000,000	6.87%	Enero del 2001
ING (b)	<u>7,200,000</u>	5.74% - 7.10%	Febrero del 2001
	<u>38,000,000</u> (1)		

- a) Vencimientos de las tres operaciones mantenidas con esta entidad en enero, febrero y marzo del 2001.
- b) Corresponden a dos operaciones de crédito por US\$3,000,000 y US\$4,200,000 y con vencimientos en febrero del 2001.
- (1) Montos que, en el año 2001, fueron pagados por la Compañía con recursos propios y con préstamo recibido de la compañía relacionada Treasury International Services Company. Ver Nota 11.

NOTA 14 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta de cada año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - OTROS EGRESOS E INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende lo siguiente:

	2001	2000
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión cuentas incobrables	309,135 (1)	4,085,513 (1)
Castigo directo de cuentas por cobrar	230,581	2,378,591 (2)
Regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias	2,215,941 (3)	2,275,659 (3)
Provisiones para protección de valores	-	3,116,414 (4)
Gastos y costos cargados por Corporación	-	1,340,951 (5)
Impuesto a la Circulación de Capitales	-	739,611
Ingresos por venta de negocio de Internet	-	(1,064,784) (6)
Costo por venta de negocio de Internet	-	346,947 (6)
Cargos por salida de personal	364,124	79,400
Pérdida neta en venta de inmuebles	124,750 (7)	-
Otros	<u>309,914</u>	<u>1,184,970</u>
	<u>3,554,445</u>	<u>14,483,272</u>

- (1) Ver Nota 12.
- (2) Corresponde a castigo directo de cuentas incobrables.
- (3) Ver Nota 11.
- (4) Ver Nota 12.
- (5) Corresponde a regularización de diferencias existentes entre el auxiliar de cuentas intercompañías y el saldo en registros contables y que según instrucciones recibidas en el año 2000 por parte de la Corporación, debieron ser ajustadas.
- (6) Ver Nota 1.
- (7) Corresponde principalmente a la pérdida en la venta del Piso en el Edificio Centrum por US\$164,750. Ver Nota 10.

NOTA 17 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Hasta el 31 de diciembre de 1999 la Compañía mantenía dentro del rubro Cargos diferidos y otros activos un monto de aproximadamente US\$650,000 correspondientes a partidas pendientes de análisis y depuración. La Administración de la empresa luego de haber realizado los análisis respectivos consideró que esta partida representaba diferencias en cambio no llevadas a resultados en años anteriores, por lo tanto registró el ajuste correspondiente afectando a los resultados al inicio del ejercicio 2000.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

Situación fiscal

Durante 1997 la Compañía se acogió a la Ley No. 9 "Condonación de Intereses, Multas y Rebaja de Impuestos Fiscales" publicada en el Registro Oficial No. 57 el 5 de mayo de 1997. Como resultado de ello, IBM del Ecuador C.A. desistió continuar con las acciones planteadas en ciertos juicios presentados ante el Tribunal Fiscal, en los cuales impugnó las glosas establecidas por concepto de impuesto a la renta, remesas al exterior e impuesto al valor agregado por US\$232,000 (por los años 1979 a 1981 y 1986 a 1987) y US\$1,067,000 (por los años 1989 a 1991), sin considerar intereses y multas.

El Tribunal Fiscal aceptó el desistimiento de la Compañía mediante Autos de fecha 23 de julio de 1998, 28 de julio de 1998 y 28 de agosto de 1998. La Compañía registró en 1998 una provisión de aproximadamente US\$36,000, incluida en el rubro Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar, para cubrir el pago de las glosas antes referidas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha recibido aún de parte de la Dirección General de Rentas las liquidaciones y títulos de créditos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene pendientes de resolución varios reclamos administrativos presentados ante las autoridades fiscales y aduaneras por aproximadamente US\$153,979 (2000: US\$142,472), sin considerar intereses ni multas.

Los años 1998, 1999, 2000 y 2001 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$133,117 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$28,288. Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$867,749.

NOTA 19 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Durante el año 2000, los ajustes efectuados fueron los siguientes:

	Ajustes imputados a la cuenta de resul- tados - Resultados por exposición a la inflación US\$	Ajustes imputados al patrimonio US\$
Activo fijo y equipo en renta	686,793	3,170,809
Inventarios	206,051	549,150
Inversión en acciones	101,587	39,822
Diferencia en cambio diferida	1,118,603	-
Fusión (1)	(27,336)	-
Patrimonio	<u>82,795</u>	<u>(82,795)</u>
	2,168,493 (1)	<u>3,676,986 (4)</u>
Menos pérdida en cambio	<u>(568,082) (2)</u>	
	<u>1,600,411 (3)</u>	

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro REI.

(2) Incluido en el estado de resultados.

(3) Monto equivalente a la utilidad generada por la Compañía por la tenencia de una posición monetaria pasiva en sucres entre el 31 de diciembre de 1999 y el 10 de enero del 2000.

(4) Incluido en el patrimonio, ver Nota 2 b).

NOTA 20 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$27,465,222 y US\$2,187,515, respectivamente, como garantía por la seriedad de ofertas, buen uso del anticipo entregado y cumplimiento de contratos y garantías aduaneras en conexión con la importación de productos. En adición, la Compañía ha endosado a favor del Banco del Pacífico la póliza de seguros No. 135115 por US\$775,000.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.