

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

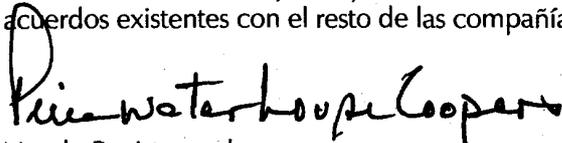
Quito, 23 de abril del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 la Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, 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 2003, 2002, 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de dichos años por US\$973,293, US\$944,138, 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 Contabilidad. En consecuencia, el patrimonio al final del año 2003 se encuentra sobrestimado en US\$1,032,240 (2002: US\$2,005,533), debido a que las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$2,005,533 (2002:

A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
Quito, 23 de abril del 2004

US\$2,949,671) y US\$1,032,240 (2002: US\$2,005,533), respectivamente, y, la pérdida neta del año se encuentra sobrestimada en US\$973,293 (2002: US\$944,138).

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo anterior, 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 2003 y 2002 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.
5. Al 31 de diciembre del 2003, según se explica en la Nota 1, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$432,174 (2002: US\$5,378,494) y registra pérdidas acumuladas por US\$19,742,105 (2002: US\$19,060,503), antes de considerar los efectos del diferencial cambiario que se registra en el activo. En dicha Nota, la Administración explica que continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo y que esta analizando la estructura comercial y financiera de IBM del Ecuador C.A. a fin de incorporar los cambios que permitan absorber las pérdidas acumuladas. En apoyo a estos objetivos, I.B.M. World Trade Corporation, principal accionista, entregó en el año 2002 un aporte para futuras capitalizaciones de US\$ 5,000,000, el cual fue capitalizado el 30 de diciembre del 2003. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas arriba indicados no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
6. 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.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Galo Pazmiño
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 21593



IBM del Ecuador, C.A.

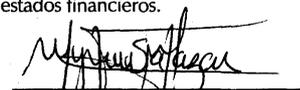
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas			Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas		
		2003	2002			2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,367,532	1,325,820	Proveedores		275,227	1,084,007
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	11	3,959,825	8,350,898
Clientes	3	14,784,450	16,300,171	Beneficios sociales	12	68,242	108,274
Impuesto al valor agregado por recuperar y otros		1,021,707	782,212	Otros beneficios a funcionarios y empleados		397,882	551,910
Anticipos a proveedores		11,397	176,137	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		243,847	332,911
Empleados y funcionarios y otros		11,606	197,479	Provisión para pago de regalías		217,917	287,690
				Provisión para garantías otorgadas		480,268	611,095
		15,829,160	17,455,999	Provisiones para costos de desarrollo de proyectos		1,207,452	1,612,710
Provisión para cuentas incobrables	12	(11,726,400)	(11,686,261)	Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		438,875	884,414
		4,102,760	5,769,738	Total del pasivo corriente		7,289,535	13,823,909
Inventarios	4	1,387,069	1,349,857				
		6,857,361	8,445,415	DEUDA A LARGO PLAZO COMPAÑÍA RELACIONADA	11	3,700,000	-
Total del activo corriente				BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	12	603,384	510,204
CUENTAS POR COBRAR CUENTAS FINANCIADAS A LARGO PLAZO	3	6,538	65,425				
INVERSIONES EN ACCIONES	7	83,267	55,149	Total del pasivo		11,592,919	14,334,113
EQUIPO DADO EN RENTA	5	609	1,187				
ACTIVO FIJO	5	7,023,894	7,360,945	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		3,410,990	4,092,592
CARCOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	10	1,032,240	2,498,584	Total del pasivo y patrimonio		15,003,909	18,426,705
Total del activo		15,003,909	18,426,705				

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuv
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora



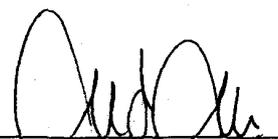
IPM del Ecuador, C.A.

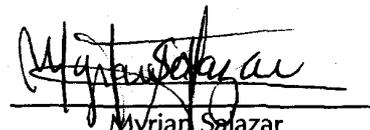
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Ingresos por ventas, servicios y renta		23,077,075	29,308,267
Costo de ventas, servicios y renta	11	<u>(18,127,227)</u>	<u>(24,681,464)</u>
Utilidad bruta		4,949,848	4,626,803
Gastos generales y administrativos		(3,019,752)	(3,492,855)
Gastos de comercialización		(1,015,520)	(1,593,144)
Gastos financieros, neto			
Intereses ganados		259,656	816,653
Intereses pagados	11	(433,441)	(1,152,798)
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	10	(973,293)	(944,138)
Otros egresos e ingresos, neto	15	<u>(421,631)</u>	<u>(180,425)</u>
		(654,133)	(1,919,904)
Impuesto a la renta		<u>(14,120)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(668,253)</u></u>	<u><u>(1,919,904)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cúvi
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

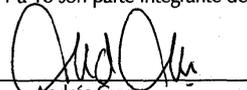
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en dólares estadounidenses)

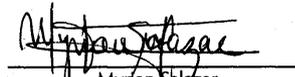
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Pérdidas acumuladas	Total
			Legal	De capital	De valuación		
Saldos al 31 de diciembre de 2001	152,000	271,205 (2)	61,963	11,098,164	6,569,763	(17,140,599)	1,012,496
Aportes de Accionista	-	5,000,000 (3)	-	-	-	-	5,000,000
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(1,919,904)	(1,919,904)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	152,000	5,271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(19,060,503)	4,092,592
Ajuste al Valor patrimonial proporcional de las inversiones mantenidas en subsidiarias con cargo a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(13,349)	(13,349)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de octubre del 2003	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Aportes para futuras capitalizaciones	5,000,000	(5,000,000)	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(668,253)	(668,253)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	5,152,000	271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(19,742,105)	3,410,990

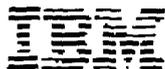
- (1) Representado por 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.
- (2) El accionista mayoritario ha indicado su intención de destinar el aporte a una reserva facultativa para atender futuras capitalizaciones y que la Junta General de Accionistas considere el destino de esta reserva.
- (3) Este aporte fue aprobado por Junta General de Accionistas de mayo del 2003.

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


 Mauricio Robalino
 Gerente General


 Andrés Cuví
 Gerente Financiero


 Myriam Salazar
 Contadora



IPM del Ecuador, C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(668,253)	(1,919,904)
Más (menos) cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	5	577,947	720,210
Provisión para cuentas incobrables	12	131,798	520,971
Reverso provisión de Stock Options	15	(100,000)	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	12	146,291	366,153
Provisión para protección de valores, neta de bajas	12	-	86,276
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	12	93,174	-
Reverso provisión para costos de desarrollo proyectos	15	-	(1,314,069)
Amortización de diferencial cambiario	10	973,293	944,138
		<u>1,154,250</u>	<u>(596,225)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,535,180	6,380,462
Inventarios		(183,503)	411,821
Cuentas por cobrar clientes financiadas a largo plazo		58,887	1,264,655
Proveedores		(808,780)	(19,518)
Compañías relacionadas		108,927	727,420
Beneficios sociales		(40,032)	(34,395)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		(54,028)	(59,722)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		(89,064)	(405,317)
Provisión para pago de regalías		(69,773)	63,945
Provisión para garantías otorgadas		(130,827)	37,500
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(405,258)	110,735
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(445,539)	874,978
Beneficios jubilatorios del personal		-	(442,041)
		<u>(523,810)</u>	<u>8,910,523</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación (traspaso)		<u>630,440</u>	<u>8,314,298</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



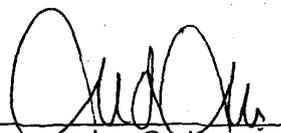
IBM del Ecuador, C.A.

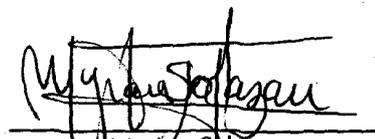
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

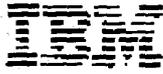
	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación (traspaso)		<u>630,440</u>	<u>8,314,298</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión:			
Inversiones a largo plazo		-	1,501,690
Inversiones en acciones		(41,467)	341
Equipo dado en renta		(529)	20,303
Activo fijo, neto		(239,789)	(112,966)
Otros activos, neto		493,057	(18,335)
Aporte de los accionistas		<u>-</u>	<u>5,000,000</u>
		211,272	6,391,033
Flujo de efectivo utilizado por las actividades de financiamiento:			
Disminución de préstamos e intereses		<u>(800,000)</u>	<u>(15,500,000)</u>
Incremento (disminución) neta de fondos		41,712	(794,669)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>1,325,820</u>	<u>2,120,489</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u><u>1,367,532</u></u>	<u><u>1,325,820</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andres Cuví
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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, 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. 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.

Con base en lo explicado, los pasivos de la Compañía, en concepto de préstamos y compras de inventarios, enteramente han sido contratados con compañías relacionadas según se explica en la Nota 11.

Debido a las condiciones del país, que en años pasados 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 origina que al 31 de diciembre del 2003, la Compañía presente un déficit de capital de trabajo de US\$432,174 (2002: US\$5,378,494) y registra pérdidas acumuladas por US\$19,742,105 (2002: US\$19,060,503) antes de considerar los efectos del diferencial cambiario que se registra en el activo.

La Compañía continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y está analizando la estructura comercial y financiera de IBM del Ecuador C.A. a fin de incorporar los cambios que permitan recuperar las pérdidas acumuladas. Estos planes consisten básicamente en: emprender acciones enfocadas a la racionalización de los recursos frente a la realidad del negocio. Las áreas principales en donde se ha venido tomando acciones y se seguirá haciendo en el transcurso del nuevo año son los gastos, a éstos se los ha venido minimizando para llegar a un nivel racional frente a los ingresos obtenidos. El área de otros costos e ingresos seguirá siendo controlada para que no afecte significativamente a los resultados como ocurría en años pasados y por último se seguirá con las acciones para obtener un margen de venta que permita un crecimiento sostenido. Estas acciones han permitido reducir el monto de pérdida incurrido en el año 2002 (aproximadamente US\$1,900,000) a US\$686,253 en el año 2003.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Adicionalmente, en apoyo a estos objetivos, I.B.M. World Trade Corporation, principal accionista, entregó en el año 2002 un aporte para futuras capitalizaciones de US\$5,000,000 el cual fue capitalizado el 30 de diciembre del 2003. 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, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable en el cumplimiento de los planes y expectativas arriba indicados.

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.

Con el objeto de unificar la presentación del estado de resultados del año 2003 con el año 2002, en el estado de resultados correspondiente al 2002, se efectuó la reclasificación por US\$2,215,941 en concepto de regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias, de las cuentas de Otros Egresos e Ingresos al Costo de ventas.

b) Consolidación de estados financieros -

Como se explica en la Nota 7, la Compañía mantiene participación en sus subsidiarias Insolser S.A. y Solinser S.A. Sin embargo, no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con sus subsidiarias es poco significativo. Dichas compañías presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

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

(Continuación)

	Insolser S.A. (3)		Solinser S.A.	
	2003	2002	2003	2002
Total activo corriente (1)	1,884	15,391	101,472	42,148
Total del activo (1)	1,884	40,471	101,472	42,148
Total pasivo corriente (1)	-	854	95,426	132,329
Total del pasivo (1)	-	854	95,426	132,329
Patrimonio	1,884	39,617	81,383	71,506
Ingresos por servicios	-	312,555 (2)	1,327,962 (2)	1,172,236 (2)
Costos de gastos e impuestos (1)	37,733	374,238	1,227,552	1,071,560
Utilidad (pérdida) neta del año	(37,733)	(61,683)	69,981	60,104

(1) Excluyendo saldos y transacciones con IBM del Ecuador C.A.

(2) Representa servicios facturados en su totalidad a IBM del Ecuador C.A.

(3) Insolser S.A. suspendió sus operaciones desde el año 2002.

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 y concedidos hasta mayo del 2002.	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

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

(Continuación)

Tipo de ingreso

Base de reconocimiento/contabilización

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.

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 tercerización de 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 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. Ver Nota 9.

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, 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 -

Hasta el 31 de diciembre del 2002, las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Ver Nota 7. Al aplicar el método del costo para valuar las inversiones en empresas subsidiarias, la Compañía reconoce en los resultados informados en los estados financieros 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 de la inversión por debajo del costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

Durante el año 2002 se puso en vigencia la NEC 20, que establece la aplicación del método de participación para valuar las inversiones en acciones de compañías subsidiarias en las que se ejerce

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

(Continuación)

influencia significativa. La Compañía no aplicó esta norma en razón de que el efecto de valuar sus inversiones al método de participación no es significativo.

Al 31 de diciembre del 2003 las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial proporcional según lo establece la NEC 20. El cambio en la valuación de las inversiones incrementó el activo de la Compañía en US\$28,118.

i) Equipo dado en renta y Activo Fijo -

Con excepción de los inmuebles, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado más adelante, el rubro 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 los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los inmuebles se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2000 por un perito independiente contratado para dicho efecto. Los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada en 28 de diciembre del 2000, habiendo originado un incremento de US\$6,448,548 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación. (Véase literal p).

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.

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 2003 y 2002 la Compañía imputó a los resultados de dichos ejercicios US\$136,475 y US\$255,370 respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2003, dichas operaciones de arrendamiento han sido liquidadas totalmente y no se tiene pendientes cánones de arrendamiento mercantil.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS 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 a partir del 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17. Durante los años 2003 y 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de dichos años de US\$973,193 y US\$944,138 respectivamente. Ver Nota 10.

l) Beneficios jubulatorios del personal -

El costo del beneficio jubulatorio 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 con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual, beneficios de retiro para sus empleados en función de un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

m) 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.

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

Al 31 de diciembre del 2002 no se registraron provisiones por este concepto debido a que la Compañía no generó utilidad neta tributaria. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía registró una provisión de US\$14,120 aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad neta tributaria.

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 contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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 -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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.

El saldo acreedor de 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 -

Esta reserva se originó en el avalúo técnico del activo fijo que se describe en el literal i). El saldo acreedor de la Reserva por Valuación 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 esta 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.

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

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 estos rubros comprenden lo siguiente:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Comerciales - corrientes	13,757,896	12,564,465
Cuentas por cobrar por financiamiento a distribuidores	55,037	570,831
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1)	318,510	580,616
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo clientes por operaciones de arrendamiento mercantil (1)	<u>76,774</u>	<u>552,477</u>
	14,208,217	14,268,389
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo (2)	(7,920)	(40,828)
Intereses diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil (2)	(4,320)	(42,720)
Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil (3)	(2,944)	(38,604)
Ingresos diferidos por contratos de mantenimiento (3)	(211,285)	-
Ingresos diferidos en contratos de ventas a plazo (3)	(439,641)	(528,022)
Cuentas por regularizar (4)	<u>1,242,343</u>	<u>2,681,956</u>
	<u>14,784,450</u>	<u>16,300,171</u>
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1)	32,283	87,320
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones de arrendamiento mercantil a largo plazo (1)	-	76,774
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo (2)	-	(479)
Intereses diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil (2)	-	(2,684)
Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil (3)	-	(54,159)
Ingresos diferidos en contratos de ventas a plazo (3)	<u>(25,745)</u>	<u>(41,347)</u>
	<u>6,538</u>	<u>65,425</u>

- (1) La Compañía suspendió a inicios del año 2002 los financiamientos a más de un año plazo.
- (2) Corresponde al valor de los intereses aún no devengados al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

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

- (3) Corresponde al valor de los ingresos por mantenimiento y licencia de software, incluidos en los contratos de arrendamiento mercantil y en contratos de ventas a plazo, aún no devengados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. 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.
- (4) Corresponde a: i) el valor neto de facturas emitidas, cobros recibidos, notas de crédito y débito pendientes de ser asignadas a códigos de clientes en particular y ii) diferencias temporales por facturas contabilizadas pendientes de emisión al cierre del ejercicio.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Máquinas y equipos	959,071	1,011,016
Partes y repuestos	<u>708,826</u>	<u>816,856</u>
	1,667,897	1,827,872
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(280,828)</u>	<u>(478,015)</u>
	<u><u>1,387,069</u></u>	<u><u>1,349,857</u></u>

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

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
<u>Equipo dado en renta</u>			
Máquinas y equipo	495,727	5,492,476	(1)
Menos:			
Depreciación acumulada	(495,118)	(5,491,289)	
	<u>609</u>	<u>1,187</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,466,872	9,428,211	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,127,943	1,232,247	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	6,722,162	3,297,825	20
	<u>17,316,977</u>	<u>13,958,283</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(12,907,302)	(9,137,870)	
Provisión por desvalorización de activos	-	(73,685)	
	<u>4,409,675</u>	<u>4,746,728</u>	
Terreno	<u>2,614,219</u>	<u>2,614,217</u>	-
	<u>7,023,894</u>	<u>7,360,945</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. Se halla pendiente la reclasificación de estos saldos a activo fijo.

El movimiento del año de estos rubros es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Equipo dado en renta		
Saldo al 1 de enero	1,187	28,303
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	529	(20,303)
Depreciación	<u>(1,107)</u>	<u>(6,813)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>609</u></u>	<u><u>1,187</u></u>
Activo fijo		
Saldo al 1 de enero	7,360,945	7,961,376
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	239,789	112,966
Depreciación	<u>(576,840)</u>	<u>(713,397)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>7,023,894</u></u>	<u><u>7,360,945</u></u>

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

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene 11 (2002: 37) 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:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento mercantil y opción de compra	76,774	629,251
Menos: Ingresos por mantenimiento y licencia de software no devengados y máquinas y equipos no entregados y/o instalados	<u>(2,944)</u>	<u>(92,763)</u>
Inversión bruta en arrendamiento mercantil	73,830	536,488
Menos: Ingresos financieros no devengados	<u>(4,320)</u>	<u>(45,404)</u>
Inversión neta en contratos de arrendamiento mercantil (valor presente de los pagos mínimos)	<u><u>69,510</u></u>	<u><u>491,084</u></u>

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:

(Véase página siguiente)

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

	2003		2002	
	<u>Inversión bruta</u>	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y opciones de compra	<u>Inversión bruta</u>	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y opciones de compra
2002				
2003			468,623	428,963
2004	73,830	69,510	54,507	49,894
2005			13,359	12,228
	<u>73,830</u>	<u>69,510</u>	<u>536,489</u>	<u>491,085</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el rubro Inversiones en acciones comprende lo siguiente:

2003

<u>Razón social</u>	Participación en el capital %	Valor nominal	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional
Insolser S.A.	100	4,960	1,884	1,884 (1)
Solinser S.A.	100	200	81,383	81,383 (1)
Total			<u>83,267</u>	

2002

<u>Razón social</u>	Participación en el capital %	Valor nominal	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional
Insolser S.A.	51	4,960	52,966	20,204 (1)
Solinser S.A.	100	200	2,183	72,017 (1)
Total			<u>55,149</u>	

(1) Información tomada de informes auditados al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponde a inversiones realizadas en:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Institución</u>		
IBM Treasury Services Company (1)	563,125	892,327
Bancos locales y extranjeros	<u>804,407</u>	<u>433,493</u>
	<u><u>1,367,532</u></u>	<u><u>1,325,820</u></u>

- (1) Inversiones con vencimientos no mayores a 30 días y que devengan una tasa de interés que oscila entre 2.4% y 6.9% anual.

NOTA 9 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Se presenta el movimiento al 31 de diciembre del 2002 de los certificados de depósitos reprogramados de:

<u>Institución</u>		<u>Tasa anual de interés %</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,587,966	7.50
Provisión para protección de valores mantenidos en Diners Club (2)	<u>(86,276)</u>	
	1,501,690	
Venta de certificados a valores de mercado (1)	<u>(1,501,690)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><u>-</u></u>	

- (1) En los meses de mayo y junio del 2002, la Compañía vendió la totalidad de estas inversiones.

- (2) Ver Nota 12.

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdidas netas en cambio no realizadas		
Saldo inicial	2,005,533	2,949,671
Amortización del año	<u>(973,293)</u>	<u>(944,138)</u>
Saldo al 31 de diciembre	1,032,240	2,005,533
Arrendos anticipados (1)	-	136,475
Muebles modulares no utilizados (2)	-	249,304
Otros menores	<u>-</u>	<u>107,272</u>
	<u><u>1,032,240</u></u>	<u><u>2,498,584</u></u>

- (1) Corresponde a arrendos anticipados por el año 2003, de las oficinas de IBM - Guayaquil.
- (2) Corresponde a muebles modulares adquiridos en años anteriores. Estos activos se encontraban embodegados en las instalaciones de IBM. Durante el año 2003 se dio de baja la totalidad de este saldo mediante la donación y destrucción de estos activos.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS 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 2003 y 2002 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>2003</u>	<u>2002</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	9,482,559	10,285,682
Servicios técnicos recibidos de Insolser S.A. (1)	-	312,555
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	3,047,248	2,966,595
Importaciones de servicios (3)	1,301,686	1,943,020
Gasto por personal temporal contratado a Solinser S.A. (1)	1,327,962	1,163,153
Intereses ganados por inversiones (4)	12,186	24,584
Préstamos pagados	800,000	15,500,000
Intereses pagados por préstamo	433,441	1,152,798
Aportes recibidos en efectivo para futuras capitalizaciones	-	5,000,000

- (1) Incluido en el rubro inventarios, costo de ventas, servicios y renta.
- (2) Incluido en el rubro Costo de ventas, Servicios y Renta. 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.

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 2003 y 2002, provenientes de las referidas operaciones se presentan netos, agrupados por Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
IBM International Treasury Services Company	5,200,000	(1) 6,000,000
IBM - México	1,606,230	898,040
IBM - World Trade Corporation	566,980	716,003
IBM - Colombia	67,165	240,021
IBM - Perú	33,325	212,283
IBM - Argentina	78,695	104,274
IBM - Venezuela	(40,415)	(62,359)
Solinser S.A.	76,799	161,691
Otras relacionadas	64,232	54,166
Interés sobre préstamo	6,815	26,779
	<u>7,659,825</u>	<u>8,350,898</u>
Corto plazo	3,959,825	8,350,898
Largo plazo	3,700,000	-
	<u>7,659,825</u>	<u>8,350,898</u>

- (1) Corresponde a un préstamo renovado en diciembre del 2003 por US\$1,500,000 con vencimiento el 30 de enero del 2004 y que genera un interés anual de 7.47% y US\$3,700,000 con vencimiento 31 de enero del 2005 y que genera un interés anual de 9%.

Excepto por lo indicado, 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 2003 y 2002:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - PROVISIONES
(Continuación)

2003

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones (1)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	11,686,261	131,798	(91,659)	11,726,400
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	478,015	146,291	(343,478)	280,828
Impuesto a la renta (4)	-	14,120	-	14,120
Beneficios sociales	108,274	556,491	(596,523)	68,242
Beneficios jubilatorios del personal (5)	510,204	93,174	6	603,384

2002

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones (1)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	11,374,368	520,971	(209,078)	11,686,261
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	434,141	366,153	(322,279)	478,015
Provisión para protección de valores (3)	138,114	86,276	(224,390)	-
Impuesto a la renta (4)	69,913	-	(69,913)	-
Beneficios sociales	142,669	893,530	(927,925)	108,274
Beneficios jubilatorios del personal (5)	952,245	-	(442,041) (6)	510,204

- (1) Con cargo a los resultados del año.
- (2) Este valor se presenta en el rubro inventarios de maquinaria y equipos.
- (3) Ver Nota 9.
- (4) Se incluye dentro del rubro Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar.
- (5) Incluye US\$293,047 (2002: US\$192,100) de provisiones por jubilación patronal y US\$310,331 (2002: US\$318,104) por plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. (Ver Nota 2).
- (6) Corresponde a utilizaciones por pagos de estos beneficios.

NOTA 13 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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 2003 y 2002 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% en el año 2003 y 2002 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 15 - OTROS EGRESOS E INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Provisión cuentas incobrables	131,798 (1)	520,971 (1)
Cargos por salida de personal	-	1,415,109
Reverso de provisiones constituidas para proyectos	-	(1,314,069) (2)
Reverso de provisiones por beneficios jubilatorios	-	(334,012)
Pérdida neta en baja de muebles modulares	249,304 (3)	-
Amortización Arriendos Anticipados y otros diferidos	243,747	-
Reversión de provisión "Stock Options"	(100,000)	-
Otros	<u>(103,218)</u>	<u>(107,574)</u>
	<u>421,631</u>	<u>180,425</u>

(1) Ver Nota 12.

(2) Corresponde a la reversión de las provisiones constituidas en años anteriores, principalmente para cubrir costos de personal del Proyecto del Banco del Pacífico, que de acuerdo a estimaciones actuales de la Administración no generará pérdidas al liquidarse este Proyecto, por tanto las provisiones no serían necesarias.

(3) Corresponde al valor de la baja de muebles modulares que se encontraban embodegados mediante la donación y destrucción de dichos activos.

NOTA 16 - 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 S/.m.232,000 (por los años 1979 a 1981 y 1986 a 1987) y S/.m.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 por un monto total de S/.m.909,736, con lo cual se liquidaría definitivamente las obligaciones referidas en el párrafo anterior. La Compañía registró en 1998 una provisión por dicho valor, equivalente a aproximadamente US\$36,000, al tipo de cambio de S/.m.25/US\$1, 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 del Servicio de Rentas Internas las liquidaciones y títulos de créditos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene pendientes de resolución varios reclamos administrativos presentados ante las autoridades fiscales y aduaneras por aproximadamente US\$149,000 (2002: US\$144,000), sin considerar intereses ni multas. Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de estos reclamos será favorable para la Compañía; en función de ello no se ha provisionado valor alguno con relación a estos procesos.

Con posterioridad al cierre de los estados financieros del año 2003, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio económico 2001, por US\$362,556. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta solicitud se halla pendiente de resolución por parte de las autoridades fiscales. En opinión de los asesores legales de la Compañía, esta solicitud será resuelta favorablemente.

Se halla pendiente de solicitud de devolución el impuesto a la renta pagado en exceso correspondiente al ejercicio 2002.

Los años 2000 a 2003 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. Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$2,264,885 (2002: US\$1,837,405).

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

Juicios por cobranzas a clientes

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por aproximadamente US\$11.7 millones, originada principalmente en ventas de años anteriores. Dicho valor se halla cubierto por provisiones para cuentas incobrables realizadas, sustancialmente, en años anteriores. Estas provisiones se revierten al momento en que se recuperan efectivamente los saldos en proceso legal.

Parte de la cartera antes mencionada, corresponde a una cuenta por cobrar al Ministerio de Economía y Finanzas por servicios prestados a la Corporación Aduanera Ecuatoriana. Con relación a esta cuenta, la Compañía ha sido notificada mediante Oficio del Ministerio de Economía y Finanzas de fecha 12 de abril del 2004 que, de acuerdo al Proyecto de Acuerdo de Transacción, se procederá al pago de US\$3,500,000 a IBM del Ecuador C.A. una vez completados ciertos trámites y requisitos legales.

NOTA 17 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$x,xxx,xxx y US\$1,179,374, 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, al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha endosado a favor del Banco del Pacífico la póliza de seguros No. 135115 por US\$775,000, y al 31 de diciembre del 2003 ha endosado la póliza de seguros No.6795 por US\$355,364 para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de tercerización mantenido con esta institución.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2004) 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.