

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

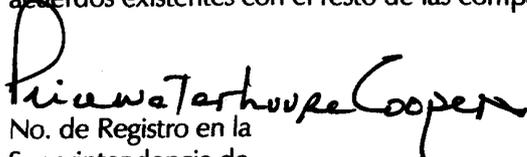
Quito, 31 de marzo del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 j) y 9 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. En el año 2004, la compañía amortizó la totalidad del saldo de dicha cuenta por US\$1,032,240, adicionalmente a los cargos durante los años 2003, 2002, 2001 y 2000 en los que las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados en 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 halla sobrestimado en US\$1,032,240, debido a que las pérdidas acumuladas al

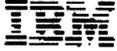
A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
Quito, 31 de marzo del 2005

inicio y al final de dicho año se encuentran subestimadas en US\$2,005,533 y US\$1,032,240, en tanto que las pérdidas acumuladas al inicio del año 2004 se encuentran subestimadas en US\$1,032,240 y la pérdida neta del año 2004 y 2003 se halla sobrestimada en US\$1,032,240 y US\$973,293 respectivamente.

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 2004 y 2003 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 2004, según se explica en la Nota 1, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$1,265,001 (2003: 432,174) y registra pérdidas acumuladas por US\$17,956,404 (2003: US\$19,742,105 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 está 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 10 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


José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



IEN del Ecuador, C.A.

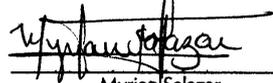
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	800,535	1,367,532	Proveedores		776,213	275,227
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	10	4,180,783	3,959,825
Clientes	3	11,215,896	15,435,376	Beneficios sociales	11	62,006	68,242
Impuesto al valor agregado por recuperar y otros		1,175,414	1,021,707	Otros beneficios a funcionarios y empleados		291,690	397,882
Anticipos a proveedores		9,983	11,397	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		389,617	243,847
Empleados y funcionarios y otros		25,372	11,606	Provisión para pago de regalías		246,689	217,917
		12,426,665	16,480,086	Provisión para garantías otorgadas		746,520	480,268
				Provisiones para costos de desarrollo de proyectos		614,959	1,207,452
Provisión para cuentas incobrables	11	(7,883,871)	(11,726,400)	Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		426,879	438,875
				Ingresos diferidos		528,316	650,926
		4,542,794	4,753,686	Total del pasivo corriente		8,263,672	7,940,461
Inventarios	4	1,655,342	1,387,069				
				DEUDA A LARGO PLAZO COMPAÑÍA RELACIONADA	10		3,700,000
Total del activo corriente		6,998,671	7,508,287				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES FINANCIADAS A LARGO PLAZO	3		6,538	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	11	695,794	603,384
INVERSIONES EN ACCIONES	7	147,606	83,267	Total del pasivo		8,959,466	12,243,845
EQUIPO DADO EN RENTA	5	545	609				
ACTIVO FIJO	5	6,946,796	7,023,894	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		5,196,691	3,410,990
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	9	62,539	1,032,240				
Total del activo		14,156,157	15,654,835	Total del pasivo y patrimonio		14,156,157	15,654,835

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


 Mauricio Robalino
 Gerente General


 Andrés Cuví
 Gerente Financiero


 Myrian Salazar
 Contadora



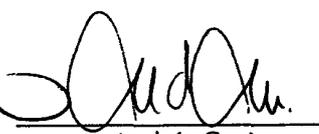
IUM del Ecuador, C.A.

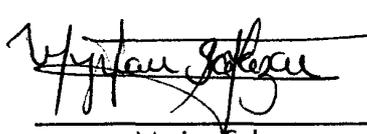
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

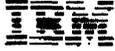
	Referencia a Notas	2004	2003
Ingresos por ventas, servicios y renta		23,142,297	23,077,075
Costo de ventas, servicios y renta	10	<u>(19,280,565)</u>	<u>(18,127,227)</u>
Utilidad bruta		3,861,732	4,949,848
Gastos generales y administrativos		(2,670,669)	(3,019,752)
Gastos de comercialización		(1,400,026)	(1,015,520)
Gastos e ingresos financieros, neto			
Intereses ganados		88,668	259,656
Intereses pagados	10	(246,156)	(433,441)
Participación en utilidades de subsidiarias		64,339	-
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	9	(1,032,240)	(973,293)
Otros ingresos (egresos), neto	14	<u>3,120,053</u>	<u>(421,631)</u>
		1,785,701	(654,133)
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>(14,120)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>1,785,701</u>	<u>(668,253)</u>

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


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

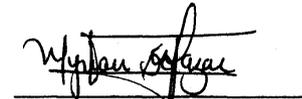
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de valuación	Resultados acumulados	Total
			Legal	De capital			
Saldos al 31 de diciembre del 2002	152,000	5,271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(19,060,503)	4,092,592
Ajuste al Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones mantenidas en subsidiarias con cargo a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(13,349)	(13,349)
Capitalización de Aportes para futuras capitalizaciones aprobado por la Junta General de Accionistas de mayo del 2003	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
Utilidad del año	-	-	-	-	-	1,785,701	1,785,701
Saldos al 31 de diciembre del 2004	5,152,000	271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(17,956,404)	5,196,691

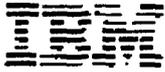
(1) Representado por 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

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


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cúvi
Gerente Financiero


Myrian Balazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

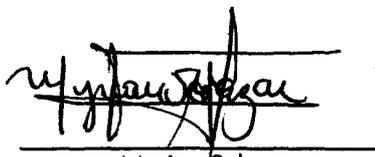
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		1,785,701	(668,253)
Más (menos) cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	5	543,534	577,947
Provisión para cuentas incobrables	11	189,428	131,798
Reverso provisión para cuentas incobrables	14	(3,431,318)	-
Reverso provisión de Stock Options	14	-	(100,000)
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	383,584	146,291
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	11	93,272	93,174
Amortización de diferencial cambiario	9	1,032,240	973,293
		<u>596,441</u>	<u>1,154,250</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		3,452,782	1,450,880
Inventarios		(651,857)	(183,503)
Cuentas por cobrar clientes financiadas a largo plazo		6,538	58,887
Proveedores		500,986	(808,780)
Compañías relacionadas		220,958	108,927
Beneficios sociales		(6,236)	(40,032)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		(106,192)	(54,028)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		145,770	(89,064)
Provisión para pago de regalías		28,772	(69,773)
Provisión para garantías otorgadas		266,252	(130,827)
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(592,493)	(405,258)
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(11,996)	(445,539)
Ingresos diferidos		(122,610)	84,300
Beneficios jubilatorios del personal		(862)	-
		<u>3,129,812</u>	<u>(523,810)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,726,253</u>	<u>630,440</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		(64,339)	(41,467)
Equipo dado en renta		-	(529)
Activo fijo, neto	5	(466,372)	(239,789)
Otros activos, neto		(62,539)	493,057
		<u>(593,250)</u>	<u>211,272</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Disminución de préstamos e intereses bancarios		(3,700,000)	(800,000)
(Disminución) Incremento neto de fondos		(566,997)	41,712
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>1,367,532</u>	<u>1,325,820</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>800,535</u>	<u>1,367,532</u>

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


 Mauricio Robalino
 Gerente General


 Andrés Cuví
 Gerente Financiero


 Myrian Salazar
 Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 10.

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 2004, la Compañía presente un déficit de capital de trabajo de US\$1,265,001 (2003: US\$432,174) y registra pérdidas acumuladas por US\$17,956,404 (2003: US\$19,742,105 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.

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 balance general del año 2004 con el año 2003 en el balance general correspondiente al 2003, se efectuó la reclasificación por US\$650,926 de ingresos diferidos por contratos de mantenimiento y ventas a plazo que hasta dicho año se presentaban como un menor valor del rubro Cuentas por cobrar clientes. A partir del año 2004 dichos conceptos se presentan dentro del pasivo a corto plazo.

b) Consolidación de estados financieros -

Como se indica 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

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

(Continuación)

que el efecto de la consolidación con sus subsidiarias es poco significativo. Dichas compañías presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	Insolser S.A. (3)		Solinser S.A.	
	2004	2003	2004	2003
Total activo corriente (1)	1,785	1,884	245,830	101,472
Total del activo (1)	1,785	1,884	245,830	101,472
Total pasivo corriente (1)	1,500	-	98,509	95,426
Total del pasivo (1)	1,500	-	98,509	95,426
Patrimonio	285	1,884	147,321	81,383
Ingresos por servicios	-	-	1,404,489	(2) 1,327,962
Costos de gastos e impuestos (1)	1,599	37,733	1,338,551	1,227,552
Utilidad (pérdida) neta del año	(1,599)	(37,733)	65,938	69,981

(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

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

(Continuación)

Tipo de ingreso

Base de reconocimiento/contabilización

bienes a los clientes, en cuyo momento se contabiliza el costo de ventas según se menciona en el punto f) 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) 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.

f) 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

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

(Continuación)

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.

g) Inversiones en acciones -

Hasta el 31 de diciembre del 2003, 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 influencia significativa.

Al 31 de diciembre del 2004 y 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.

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

(Continuación)

h) 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 el 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 o).

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.

i) 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 la Compañía imputó a los resultados de dicho ejercicio US\$136,475, 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.

j) 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 el año 2004 el saldo de dicho cargo diferido fue totalmente

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

(Continuación)

amortizado, generando un cargo a los resultados de los años 2004 y 2003 de US\$1,032,240 y US\$973,193 respectivamente. Ver Nota 9.

k) 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.

l) 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 2004 pese a que se han registrado utilidades contables, este resultado se obtuvo del recupero de cuentas por cobrar originalmente registradas en años anteriores y que habían sido provisionadas mediante cargos a resultados que, para propósitos tributarios, fueron autoglosados por la Compañía. Por lo tanto, no se registra provisión por concepto de impuesto a la renta en el año 2004 debido a que la Compañía no generó utilidad neta tributaria en dicho año. 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.

m) 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 2004 pese a que se han registrado utilidades contables, este resultado se obtuvo del recupero de cuentas por cobrar originalmente registradas en años anteriores y que habían sido provisionadas mediante cargos a resultados que, para propósitos de liquidación de la participación de los empleados en las utilidades, fueron autoglosados por la Compañía; en

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

(Continuación)

consecuencia, no se registra provisión por concepto de participación de los empleados en las utilidades en el año 2004 debido a que, una vez excluido el efecto del recupero de cuentas por cobrar antes indicado, no se generó utilidad en dicho año.

n) 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.

o) Reserva por valuación -

Esta reserva se originó en el avalúo técnico del activo fijo que se menciona en el literal h). 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 2004 y 2003 estos rubros comprenden lo siguiente:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comerciales - corrientes	8,635,158	13,757,896
Cuentas por cobrar por financiamiento a distribuidores	1,875,641	55,037
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	(1) -	318,510
Porción Corriente de cuentas por cobrar a largo plazo de clientes por operaciones de arrendamineto mercantil	<u>-</u>	<u>76,774</u>
	10,510,799	14,208,217
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo	(2) (4,452)	(7,920)
Intereses diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(2) -	(4,320)
Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento mercantil	(3) -	(2,944)
Cuentas por regularizar	(4) <u>709,549</u>	<u>1,242,343</u>
	<u>11,215,896</u>	<u>15,435,376</u>
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	(1) -	32,283
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo	(2) -	-
Ingresos diferidos en contratos de ventas a plazo	(3) <u>-</u>	<u>(25,745)</u>
	<u>-</u>	<u>6,538</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 2004 y 2003.
- (3) Corresponde al 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)

- (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>2004</u>	<u>2003</u>
Máquinas y equipos	1,000,985	959,071
Partes y repuestos	<u>943,922</u>	<u>708,826</u>
	1,944,907	1,667,897
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(289,565)</u>	<u>(280,828)</u>
	<u><u>1,655,342</u></u>	<u><u>1,387,069</u></u>

- (1) Ver Nota 2 f) y 11.

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
<u>Equipo dado en renta</u>			
Máquinas y equipo	495,727	495,727	(1)
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(495,182)</u>	<u>(495,118)</u>	
	<u>545</u>	<u>609</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,514,265	9,466,872	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,112,082	1,127,943	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	<u>5,157,817</u>	<u>6,722,162</u>	20
	<u>15,784,164</u>	<u>17,316,977</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(11,451,587)</u>	<u>(12,907,302)</u>	
	<u>4,332,577</u>	<u>4,409,675</u>	
Terreno	<u>2,614,219</u>	<u>2,614,219</u>	-
	<u>6,946,796</u>	<u>7,023,894</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>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Equipo dado en renta</u>		
Saldo al 1 de enero	609	1,187
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	-	529
Depreciación	<u>(64)</u>	<u>(1,107)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>545</u>	<u>609</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	7,023,894	7,360,945
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	466,372	239,789
Depreciación	<u>(543,470)</u>	<u>(576,840)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>6,946,796</u>	<u>7,023,894</u>

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

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantenía vigentes 11 contratos de arrendamiento mercantil con sus clientes, los mismos que durante el año 2004 vencieron, por lo que al 31 de diciembre del 2004 ya no se mantienen saldos relacionados con este tipo de operaciones. Dichas operaciones correspondían 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>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento mercantil y opción de compra	-	76,774
Menos: Ingresos por mantenimiento y licencia de software no devengados y máquinas y equipos no entregados y/o instalados	<u>-</u>	<u>(2,944)</u>
Inversión bruta en arrendamiento mercantil	-	73,830
Menos: Ingresos financieros no devengados	<u>-</u>	<u>(4,320)</u>
Inversión neta en contratos de arrendamiento mercantil (valor presente de los pagos mínimos)	<u>-</u>	<u>69,510</u>

(Véase página siguiente)

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

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>2003</u>
	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y opciones de compra
<u>Inversión bruta</u>	
2004	69,510
	<u>73,830</u>
	<u>69,510</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el rubro Inversiones en acciones comprende lo siguiente:

2004

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Insolser S.A.	100	4,960	285	285 (1)
Solinser S.A.	100	800	<u>147,304</u>	147,320 (1)
Total			<u>147,589</u>	

2003

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

(1) Información tomada de estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde a inversiones realizadas en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Institución</u>		
IBM Treasury Services Company (1)	9,824	563,125
Bancos locales y extranjeros	<u>790,711</u>	<u>804,407</u>
	<u>800,535</u>	<u>1,367,532</u>

(1) Inversiones con vencimientos no mayores a 30 días y que devengan una tasa de interés que oscila entre 2.2% y 6.9% anual.

NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pérdidas netas en cambio no realizadas		
Saldo inicial	1,032,240	2,005,533
Amortización del año	<u>(1,032,240)</u>	<u>(973,293)</u>
Saldo al 31 de diciembre	-	1,032,240
Otros activos diferidos	<u>62,539</u>	<u>-</u>
Total activos diferidos y otros activos	<u>62,539</u>	<u>1,032,240</u>

NOTA 10 - 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 2004 y 2003 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	9,617,771	9,482,559
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	2,972,215	3,047,248
Importaciones de servicios (3)	1,247,933	1,301,686
Gasto por personal temporal contratado a Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER (1)	1,404,489	1,327,962
Intereses ganados por inversiones (4)	7,532	12,186
Préstamos pagados	3,700,000	800,000
Intereses pagados por préstamo	246,156	433,441

- (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 2004 y 2003, provenientes de las referidas operaciones se presentan netos, agrupados por Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
IBM International Treasury Services Company	1,500,000 (1)	5,200,000
IBM - México	1,176,840	1,606,230
IBM - World Trade Corporation	752,346	566,980
IBM - Colombia	34,434	67,165
IBM - Perú	33,077	33,325
IBM - Argentina	105,401	78,695
IBM - Venezuela	(11,098)	(40,415)
Soluciones y Servicios S.A.SOLINSER (2)	191,667	76,799
Otras relacionadas	397,405	64,232
Interés sobre préstamo	711	6,814
	<u>4,180,783</u>	<u>7,659,825</u>
Corto plazo	4,180,783	3,959,825
Largo plazo	-	3,700,000
	<u>4,180,783</u>	<u>7,659,825</u>

- (1) Corresponde a un préstamo renovado en diciembre del 2004 por US\$1,500,000 con vencimiento el 21 de marzo del 2005 y que genera un interés anual de 7.63%
- (2) La Compañía ha suscrito desde el 1 de septiembre del 2000 un contrato de prestación de servicios de personal con la compañía relacionada Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER, la cual le provee de personal temporal, necesario para el funcionamiento de sus operaciones. En compensación, la Compañía cancela el 10% sobre el valor que resulte del pago del salario básico más prestaciones y beneficios de Ley del personal asignado a IBM del Ecuador S.A. El plazo de duración de dicho contrato es indefinido y podrá ser terminado por cualquiera de las partes mediante una comunicación enviada con 30 días de anticipación.

Al respecto el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Suplemento al Registro oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004, con vigencia a partir del 2005, incorporó nuevas normas y regulaciones sobre los servicios de tercerización de personal que afectan el esquema actual de operación de la Compañía. Con fecha 27 de diciembre del 2004, el Ministerio de Trabajo y Recursos Humanos, dispuso una prórroga de la aplicación de este decreto hasta el 31 de julio del 2005. A la fecha la emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones.

Excepto por lo indicado, no se han establecido plazos ni tasas sobre estos saldos, pero se espera liquidarlos en el corto plazo.

NOTA 11 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones más significativas durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

2004

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u> (1)	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	11,726,400	189,428	(4,031,957)	7,883,871
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	280,828	383,584	(374,847)	289,565
Impuesto a la renta (3)	14,120	-	(14,120)	-
Beneficios sociales	68,242	361,032	(367,268)	62,006
Beneficios jubilatorios del personal (4)	603,384	93,272	(862)	695,794

2003

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u> (1)	<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 (3)	-	14,120	-	14,120
Beneficios sociales	108,274	556,491	(596,523)	68,242
Beneficios jubilatorios del personal (4)	510,204	93,174	6	603,384

- (1) Con cargo a los resultados del año.
- (2) Este valor se presenta en el rubro inventarios de maquinaria y equipos.
- (3) Se incluye dentro del rubro Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar.
- (4) Incluye US\$385,038 (2003: US\$293,047) de provisiones por jubilación patronal y US\$310,756 (2003: US\$310,337) por plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. (Ver Nota 2).

NOTA 12 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 13 - 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 14 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Provisión cuentas incobrables	189,428 (1)	131,798 (1)
Reverso de provisiones para cuentas incobrables	(3,431,318) (2)	-
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>121,837</u>	<u>(103,218)</u>
	<u>(3,120,053)</u>	<u>421,631</u>

- (1) Ver Nota 11.
- (2) Corresponde a la reversión de las provisiones constituidas en años anteriores, principalmente para cubrir cuentas por cobrar del Proyecto Aduanas del Ecuador con la Corporación Aduanera Ecuatoriana, que fueron recuperadas en el año 2004.
- (3) Corresponde al valor de la baja de muebles modulares que se encontraban embodegados mediante la donación y destrucción de dichos activos.

NOTA 15 - 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 2004 y 2003, la Compañía mantiene pendientes de resolución varios reclamos administrativos presentados ante las autoridades fiscales y aduaneras por aproximadamente US\$149,000, 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.

En el año 2004 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. Este reclamo fue negado por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 16 de julio del 2004, por lo cual la Compañía interpuso demanda de impugnación en contra de la referida resolución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta impugnación se encuentra en proceso de evacuación de pruebas y de elaboraciones de informes periciales.

Con posterioridad al cierre de los estados financieros del año 2004, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos 2002 y 2003, por US\$372,577 y US\$301,036 respectivamente. 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 2004.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

Los años 2001 a 2004 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 se incorporaron a la legislación tributaria nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, dichas normas referidas como "precios de transferencia" entran a regir a partir del 1 de enero del 2005.

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 2004 las pérdidas tributarias acumuladas que podrían ser amortizadas, de generar la Compañía en el futuro suficientes utilidades tributarias para absorberlas, ascienden a US\$1,884,031 (2003: US\$2,264,885).

Juicios por cobranzas a clientes

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por aproximadamente US\$7,546,000 Y US\$11,700,000 respectivamente, 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.

En conexión con dichos procesos legales, durante el año 2004 la Compañía recibió el pago de aproximadamente US\$3,500,000 correspondiente a cartera originada en ventas en años anteriores a la Corporación Aduanera Ecuatoriana. Ver Nota 14.

NOTA 16 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$1,097,514 y US\$930,290, 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.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2005) 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.