

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

IBM del Ecuador C.A.

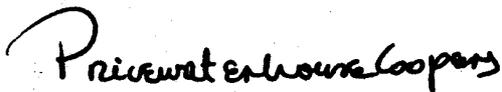
Quito, 28 de abril del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 i) 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 devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$5,318,603 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. En el año 2004, la Compañía concluyó la amortización de dichas pérdidas cargando a resultados del año 2004 el saldo por amortizar de US\$1,032,240. 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 inicio del año 2004 se halla sobrestimado en US\$1,032,240, en tanto que la utilidad neta del año 2004 se encuentra subestimada en dicho monto. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2004 y 2005.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto expuesto en el párrafo 3 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y

A los miembros del Directorio y
accionistas de
IBM del Ecuador C.A.
Quito, 28 de abril del 2006

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 2005, según se explica en la Nota 1, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$1,360,468 (2004: US\$1,265,001) y registra pérdidas acumuladas por US\$752,020 (2004: US\$17,956,404). 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 a fin de incorporar los cambios que permitan absorber las pérdidas acumuladas. En apoyo a estos objetivos, IBM 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, adicionalmente durante el año 2006 autorizó la absorción de pérdidas acumuladas por US\$17,729,890 mediante la compensación de reservas. 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 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



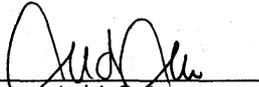
ISEI del Ecuador, C.A.

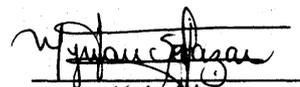
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	304,420	800,535	Obbligaciones bancarias	9	300,000	-
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		952,930	776,213
Clientes	4	9,896,213	11,215,896	Compañías relacionadas	10	3,219,043	4,180,783
Relacionadas	10	145,696	-	Beneficios sociales	11	63,680	62,006
Impuestos	15	1,137,366	1,175,414	Otros beneficios a funcionarios y empleados		415,526	291,690
Anticipos a proveedores		4,771	9,983	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		335,663	389,617
Empleados y funcionarios y otros		7,799	25,372	Provisión para pago de regalías		196,683	246,689
		11,191,845	12,426,665	Provisión para garantías otorgadas		625,841	746,520
				Provisiones para costos de desarrollo de proyectos		116,534	614,959
Provisión para cuentas incobrables	11	(6,712,551)	(7,883,871)	Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		329,742	426,879
		4,479,294	4,542,794	Ingresos diferidos		474,621	528,316
Inventarios	5	886,101	1,655,342	Total del pasivo corriente		7,030,283	8,263,672
Total del activo corriente		5,669,815	6,998,671	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	11	739,106	695,794
INVERSIONES EN ACCIONES	7	135,389	147,606	Total del pasivo		7,769,389	8,959,466
EQUIPO DADO EN RENTA	6	8,823	545	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		4,671,185	5,196,691
ACTIVO FIJO	6	6,588,515	6,946,796				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	8	38,032	62,539				
Total del activo		12,440,574	14,156,157	Total del pasivo y patrimonio		12,440,574	14,156,157

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cúvi
Gerente Financiero


Myriam Salazar
Contadora

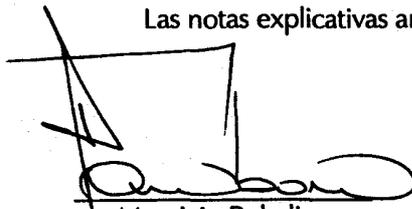


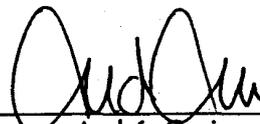
IFRS del Ecuador, C.A.

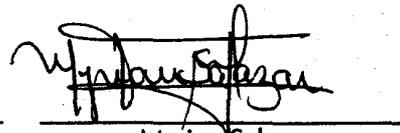
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por ventas, servicios y renta		19,735,026	23,142,297
Costo de ventas, servicios y renta	10	<u>(16,269,394)</u>	<u>(19,280,565)</u>
Utilidad bruta		3,465,632	3,861,732
Gastos generales y administrativos		(2,376,969)	(2,670,669)
Gastos de comercialización		(1,713,557)	(1,400,026)
Gastos e ingresos financieros, neto			
Intereses ganados		86,778	88,668
Intereses pagados	10	(178,844)	(246,156)
Participación en (pérdidas) utilidades de subsidiarias		(12,217)	64,339
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	8	-	(1,032,240)
Otros ingresos (egresos), neto	14	<u>203,671</u>	<u>3,120,053</u>
		(525,506)	1,785,701
Impuesto a la renta		-	-
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(525,506)</u>	<u>1,785,701</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora



IFRM del Ecuador, C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

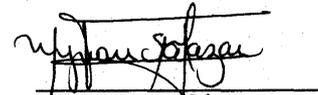
	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de valuación	Resultados acumulados	Total
			Legal	De capital			
Saldos al 31 de diciembre del 2003	5,152,000	271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(19,742,105)	3,410,990
Utilidad del año	-	-	-	-	-	1,785,701	1,785,701
Saldos al 31 de diciembre del 2004	5,152,000	271,205	61,963	11,098,164	6,569,763	(17,956,404)	5,196,691
Resolución según acta de Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2006:							
Absorción de pérdidas mediante la compensación de las reservas			(61,963)	(11,098,164)	(6,569,763)	17,729,890	-
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(525,506)	(525,506)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	5,152,000	271,205	-	-	-	(752,020)	4,671,185

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

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Robalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora

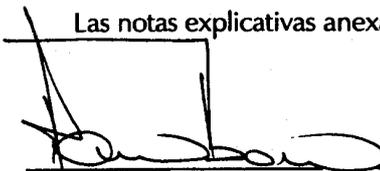


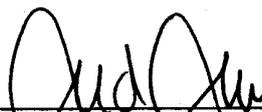
IBM del Ecuador, C.A.

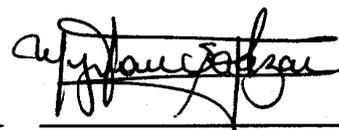
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(525,506)	1,785,701
Más (menos) cargos a resultados que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	6	541,920	543,534
Provisión para cuentas incobrables	11	8,758	189,428
Reverso provisión para cuentas incobrables	14	(437,114)	(3,431,318)
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	180,240	383,584
Provisión para beneficios jubilatorios del personal	11	88,136	93,272
Amortización de diferencial cambiario	8	-	1,032,240
		<u>(143,566)</u>	<u>596,441</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		637,552	3,452,782
Inventarios		589,001	(651,857)
Cuentas por cobrar clientes financiadas a largo plazo		-	6,538
Proveedores		176,717	500,986
Compañías relacionadas		(1,207,436)	220,958
Beneficios sociales		1,674	(6,236)
Otros beneficios a funcionarios y empleados		123,836	(106,192)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		(53,954)	145,770
Provisión para pago de regalías		(50,006)	28,772
Provisión para garantías otorgadas		(120,679)	266,252
Provisión para costos de desarrollo de proyectos		(498,405)	(592,493)
Otros pasivos acumulados y cuentas por pagar		(97,137)	(11,996)
Ingresos diferidos		(53,695)	(122,610)
Beneficios jubilatorios del personal		(44,824)	(862)
		<u>(597,356)</u>	<u>3,129,812</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(740,922)</u>	<u>3,726,253</u>
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		12,217	(64,339)
Equipo dado en renta		(11,927)	-
Activo fijo, neto	6	(179,990)	(466,372)
Otros activos, neto		24,507	(62,539)
		<u>(155,193)</u>	<u>(593,250)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	9	300,000	-
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		2,600,000	-
Disminución de préstamos e intereses bancarios		(2,500,000)	(3,700,000)
		<u>400,000</u>	<u>(3,700,000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento			
(Disminución) neta de fondos		(496,115)	(566,997)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>800,535</u>	<u>1,367,532</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>304,420</u>	<u>800,535</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Rebalino
Gerente General


Andrés Cuví
Gerente Financiero


Myrian Salazar
Contadora



IBM del Ecuador, C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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.

Durante el año 2005 con base en consideraciones de mercado y eficiencia operativa, la Corporación IBM vendió a nivel mundial su línea de negocios de computadoras personales a la empresa Lenovo Asia Pacific Limited. En consecuencia, IBM del Ecuador C.A. discontinuó la línea de negocio de importación, comercialización y venta de computadoras personales en Ecuador, lo cual generó, entre otros aspectos la venta de inventarios y activos fijos. El personal que trabajaba en esta división, fue transferido a la Compañía Lenovo Asia Pacific Limited, que asumió los derechos y obligaciones a estos empleados. Los efectos de estos asuntos en los estados financieros al igual que los montos de ventas y costos que producía esta línea de negocio hasta el momento de su discontinuación, 31 de julio del 2005, se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Comerciales	-	15,126
Inventarios	-	-
Ventas, netas	1,912,232	6,276,450
Costos de productos vendidos	<u>(1,599,829)</u>	<u>(5,424,585)</u>
Utilidad bruta	312,403	851,865
Costos de administración y venta	(26,697)	(482,689)
Pérdida en discontinuación de línea de computadores portátiles		
. Provisión cuentas incobrables	-	-
. Activo fijo	(8,676)	(12,254)
. Inventarios	(182)	675,171
. Liquidaciones de personal	-	-
(Pérdida neta) Utilidad neta antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	<u>276,848</u>	<u>1,032,093</u>

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 2005, registre pérdidas acumuladas por US\$750,020 una vez que fueron absorbidas mediante la compensación con las reservas por US\$17,729,890 (2004: US\$17,956,404).

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 a fin de incorporar los cambios que permitan absorber 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 finalmente se seguirá con las acciones para obtener un margen de venta que permita un crecimiento sostenido de sus operaciones.

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. Adicionalmente en el año 2006 autorizó la absorción de las pérdidas acumuladas mediante la compensación de reservas por US\$17,729,890.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

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.

b) Consolidación de estados financieros -

Como se indica en la Nota 6, 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.

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.

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

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
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 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.
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.	

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

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 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 -

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial proporcional según lo establece la NEC 20.

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

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

US\$6,448,548 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación. (Véase literal n).

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) 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 amortizado, generando un cargo a los resultados del año US\$1,032,240. Ver Nota 8.

j) Beneficios jubulatorios del personal -

El costo del beneficio jubilar 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.

k) 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.

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

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 2005 la Compañía no generó rentas gravables. Ver Nota 15.

l) 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 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. En el año 2005 se generó pérdida contable por lo que no se efectuaron provisiones por este concepto. Ver Nota 15.

m) 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.

n) 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 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.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a inversiones realizadas en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Institución		
IBM Treasury Services Company (1)	3,498	9,824
Bancos locales y extranjeros	<u>300,922</u>	<u>790,711</u>
	<u>304,420</u>	<u>800,535</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 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 estos rubros comprenden lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Comerciales - corrientes	9,687,032	8,635,158
Cuentas por cobrar por financiamiento a distribuidores	<u>-</u>	<u>1,875,641</u>
	9,687,032	10,510,799
Intereses diferidos en contratos de ventas a plazo (1)	-	(4,452)
Cuentas por regularizar (2)	<u>209,181</u>	<u>709,549</u>
	<u>9,896,213</u>	<u>11,215,896</u>

- (1) La Compañía suspendió a inicios del año 2002 los financiamientos a más de un año plazo.
- (2) Corresponde a: i) el valor de facturas emitidas neto de: 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 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Máquinas y equipos	146,517	1,000,985
Partes y repuestos	<u>1,000,946</u>	<u>943,922</u>
	1,147,463	1,944,907
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(261,362)</u>	<u>(289,565)</u>
	<u><u>886,101</u></u>	<u><u>1,655,342</u></u>

(1) Ver Nota 2 f) y 11.

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
<u>Equipo dado en renta</u>			
Máquinas y equipo	498,971	495,727	(1)
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(490,148)</u>	<u>(495,182)</u>	
	<u><u>8,823</u></u>	<u><u>545</u></u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificio	9,514,265	9,514,265	4
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,127,811	1,112,082	10
Máquinas y equipos de uso interno y vehículos	<u>4,422,349</u>	<u>5,157,817</u>	20
	<u>15,064,425</u>	<u>15,784,164</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(11,090,129)</u>	<u>(11,451,587)</u>	
	<u>3,974,296</u>	<u>4,332,577</u>	
Terreno	<u>2,614,219</u>	<u>2,614,219</u>	
	<u><u>6,588,515</u></u>	<u><u>6,946,796</u></u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO
(Continuación)

- (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:

	2005	2004
<u>Equipo dado en renta</u>		
Saldo al 1 de enero	545	609
Adiciones (utilizaciones y/o ventas), netas	11,927	-
Depreciación	(3,649)	(64)
Total al 31 de diciembre	<u>8,823</u>	<u>545</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	6,946,796	7,023,894
Adiciones (Utilizaciones y/o ventas), netas	179,990	466,372
Depreciación	(538,271)	(543,470)
Total al 31 de diciembre	<u>6,588,515</u>	<u>6,946,796</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el rubro Inversiones en acciones comprende lo siguiente:

2005

<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	-	(871) (1)
Solinser S.A.	100	800	<u>135,389</u>	135,389 (1)
Total			<u>135,389</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

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>147,321</u>	<u>147,320</u> (1)
Total			<u>147,606</u>	

(1) Información tomada de estados financieros al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

Dichas compañías presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>Insolser S.A. (1)</u>		<u>Solinser S.A.</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Total activo (corriente)	1,737	1,785	269,953	245,830
Total pasivo (corriente)	2,608	1,500	134,564	98,509
Patrimonio	(871)	285	135,389	147,321
Ingresos por servicios	-	-	1,443,374 (2)	1,404,489 (2)
Costos de gastos e impuestos	1,156	1,599	1,385,325	1,338,551
Utilidad (pérdida) neta del año	(1,156)	(1,599)	58,049	65,938

(1) Insolser S.A. suspendió sus operaciones desde el año 2002. Actualmente se encuentra en proceso de liquidación.

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

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdidas netas en cambio devengadas y no realizadas (1)		
Saldo inicial	-	1,032,240
Amortización del año	-	<u>(1,032,240)</u>
Saldo al 31 de diciembre	-	-
Otros activos diferidos	<u>38,032</u>	<u>62,539</u>
Total activos diferidos y otros activos	<u><u>38,032</u></u>	<u><u>62,539</u></u>

(1) Ver Nota 2 i).

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 corresponde a préstamo con el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador con vencimiento el 13 de enero del 2006 y devenga una tasa de interés del 6.2% anual.

**NOTA 10 - 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 2005 y 2004 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>2005</u>	<u>2004</u>
Compras de máquinas y equipos, software, partes y repuestos (1)	9,081,321	9,617,771
Gasto por regalías sobre ventas y arrendamiento de equipos y licencias y prestación de ciertos servicios (2)	2,295,489	2,972,215
Importaciones de servicios (3)	2,221,379	1,247,933
Gasto por servicios prestados por Soluciones y Servicios S.A. SOLINSER (1)	1,442,287	1,404,489
Intereses ganados por inversiones (4)	2,127	7,532
Préstamos recibidos	2,600,000	-
Préstamos pagados	2,500,000	3,700,000
Intereses pagados por préstamo	178,844	246,156

- (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 3.

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

En adición a lo mencionado en la Nota 7 los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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>2005</u>	<u>2004</u>
Activos		
Lenovo Asia Pacific Limited	145,696 (1)	-
Pasivos		
IBM International Treasury Services Company	1,600,000 (2)	1,500,000
IBM - México	176,938	1,176,840
IBM - World Trade Corporation	812,513	752,346
IBM - Colombia	73,290	34,434
IBM - Perú	1,900	33,077
IBM - Argentina	57,391	105,401
IBM - Venezuela	2,426	(11,098)
Soluciones y Servicios S.A.SOLINSER (3)	198,017	191,667
Otros	296,568	398,116
	<u>3,219,043</u>	<u>4,180,783</u>

- (1) Corresponde a saldo de cuentas por cobrar generadas en la venta del inventario de la línea de computadoras personales. Ver Nota 1. Al 31 de diciembre del 2005 el personal de IBM vinculado a esta línea de negocios fue transferido a esta compañía.
- (2) Corresponde a un préstamo renovado en diciembre del 2005 con vencimiento el mes de enero del 2006 y que genera un interés anual de 8.95%. A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2006) este préstamo había sido renovado.
- (3) La Compañía suscribió 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. Este contrato estuvo vigente hasta el 31 de julio del 2005. A partir de dicha fecha la Compañía suscribió contratos de servicios.

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. El Ministerio de Trabajo y Recursos Humanos, dispuso prórrogas en favor de las compañías tercerizadoras de la aplicación de este decreto hasta el 30 de octubre del 2005. A criterio de la Administración y sus asesores legales, la Compañía estaría cumpliendo con la normativa vigente.

No se han establecido plazos ni tasas de interés, excepto por lo indicado en (2), 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 2005 y 2004:

2005

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones (1)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	7,883,871	8,758	(1,180,078) (4)	6,712,551
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	289,565	180,240	(208,443)	261,362
Beneficios sociales	62,006	341,391	(339,717)	63,680
Beneficios jubilatorios del personal (3)	695,794	88,136	(44,824)	739,106

2004

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones (1)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Cuentas incobrables	11,726,400	189,428	(4,031,957) (5)	7,883,871
Provisión para obsolescencia de inventarios (2)	280,828	383,584	(374,847)	289,565
Impuesto a la renta	14,120	-	(14,120)	-
Beneficios sociales	68,242	361,032	(367,268)	62,006
Beneficios jubilatorios del personal (3)	603,384	93,272	(862)	695,794

(1) Con cargo a los resultados del año.

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

(3) Incluye US\$432,710 (2004: US\$385,038) de provisiones por jubilación patronal y US\$306,396 (2004: US\$310,756) por plan de retiro, según políticas de la Corporación IBM. (Ver Nota 2).

(4) Incluye i) revisión de provisión por US\$437,114, correspondiente a excesos de provisión calculados por la Compañía. Ver Nota 14 y ii) castigos de cartera, que se encontraban vencidas por más de 5 años, por US\$729,422

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - PROVISIONES
(Continuación)

- (5) Incluye reversión de provisión por US\$3,431,318 correspondiente a recuperación de cuentas por cobrar. Ver Nota 14.

NOTA 12 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 4% y 6% en los años 2005 y 2004 respectivamente para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 14 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisión cuentas incobrables	8,758 (1)	189,428 (1)
Reverso de provisiones para cuentas incobrables		(3,431,318) (2)
Reversión de provisión cuentas incobrables	(437,114) (3)	
Provisión para reestructuraciones por finalización de proyectos	213,824 (4)	
Otros	<u>10,861</u>	<u>121,837</u>
	<u>(203,671)</u>	<u>(3,120,053)</u>

- (1) Ver Nota 11.

NOTA 14 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

(Continuación)

- (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 2005. Ver Nota 15.
- (3) Corresponde a la reversión de la provisión de cuentas incobrables de años anteriores relacionada con varias cuentas de clientes que se encontraban en trámites legales.
- (4) Corresponde a cargos por terminación de la relación laboral con funcionarios que prestan servicios en proyectos de la Compañía. Este personal se desvinculó en el tercero y cuarto trimestre del 2005.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

Situación fiscal

Los años 2002 a 2005 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

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 2005 y 2004, 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.

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

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.

Durante el año 2005, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico del año 2003, por US\$276,916. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta solicitud se halla pendiente de resolución por parte de las autoridades fiscales.

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 los procesos antes descritos.

Se halla pendiente de solicitud de devolución el impuesto a la renta pagado en exceso correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 por US\$275,420 y US\$260,691, respectivamente.

Cambios en la legislación -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios, ha concluido que si podrían generarse efectos, sin embargo, no causarían impuesto a la renta debido a las pérdidas tributarias generadas en el 2005. Estas conclusiones preliminares serán ratificadas cuando se prepare el estudio final que será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse 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 2005 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$2,077,464 (2004: US\$1,884,032).

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS
(Continuación)

Conciliación tributaria contable

A continuación se detalla la conciliación tributaria contable del año 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la Renta	(525,506)	1,785,701
Menos: Ingresos Excentos	(69,981)	-
Menos: Otras deducciones	(1,675,859) (2)	(3,098,589) (1)
Más: Gastos no deducibles en el país	889,525	1,051,317
Más: Gastos no deducibles en el exterior	<u>-</u>	<u>68,137</u>
Utilidad (Pérdida Tributaria)	(1,381,821)	(193,434)
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye principalmente reversiones de provisiones de cuentas incobrables y castigos de cartera que tenían más de 5 años como vencidas. Ver Nota 11.

Juicios por cobranzas a clientes

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes por aproximadamente US\$6,793,323 y US\$7,546,000 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 2005 y 2004, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$350,228 y US\$1,097,514, 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 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2006) 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.