

Av. Amazonas N35-17  
Edificio Xerox  
P.O. Box 17-01-361  
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319  
(593-2) 2251 320  
Fax: (593-2) 2435 807  
www.deloitte.com.ec

**Deloitte  
& Touche**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
Microsoft del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Microsoft del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte Touche*  
Abril 5, 2002  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

*Ingresar al micro y  
enviar al Archivo General  
el 02.06.20*

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		102	230
Cuentas por cobrar	4	504	252
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	416	236
Total activos corrientes		<u>1,022</u>	<u>718</u>
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>			
	6		
Equipos de computación		153	379
Instalaciones		210	179
Muebles y enseres		80	70
Vehículos		124	124
Total		567	752
Menos depreciación acumulada		<u>292</u>	<u>423</u>
Activos fijos, neto		<u>275</u>	<u>329</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>16</u>	<u>16</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,313</u>	<u>1,063</u>

Ver notas a los estados financieros

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		92	68
Participación a empleados	7	23	55
Impuesto a la renta	8		66
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>395</u>	<u>155</u>
Total pasivos corrientes		<u>510</u>	<u>344</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	10		
Capital social		11	11
Aportes para futura capitalización		5	5
Reserva de capital		438	438
Reserva legal		6	6
Utilidades retenidas		<u>343</u>	<u>259</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>803</u>	<u>719</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.313</u></b>	<b><u>1.063</u></b>

---

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>			
Ingresos por servicios		383	318
Reembolsos de Casa Matriz	11	<u>2,803</u>	<u>2,359</u>
Total		<u>3,186</u>	<u>2,677</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y MERCADEO</b>			
		<u>3,008</u>	<u>2,490</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>			
		<u>178</u>	<u>187</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Pérdida por exposición a la inflación - REI, neto			(42)
Ganancia en cambio, neta			105
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(40)</u>	<u>63</u>
Total		<u>(40)</u>	<u>126</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>138</u>	<u>313</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a empleados	7	23	55
Impuesto a la renta	8	<u>31</u>	<u>78</u>
Total		<u>54</u>	<u>133</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>			
		<u>84</u>	<u>180</u>

Ver notas a los estados financieros

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	11	5	142				111	269
Utilidad neta							180	180
Efectos de la aplicación de la NEC 17			89	207			(26)	270
Transferencias	—	—	(231)	(207)	438	6	(6)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	11	5			438	6	259	719
Utilidad neta	—	—	—	—	—	—	84	84
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>11</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>438</u>	<u>6</u>	<u>343</u>	<u>803</u>

Ver notas a los estados financieros

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes y Casa Matriz	2,930	2,616
Pagado a proveedores y empleados	(2,762)	(2,456)
Ganancia en cambio, neta		105
Participación a empleados	(55)	(39)
Impuesto a la renta	(105)	(38)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(40)</u>	<u>69</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(32)</u>	<u>257</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(96)</u>	<u>(68)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones a largo plazo y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(171)</u>
<b>BANCOS:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(128)	18
Comienzo del año	230	271
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>—</u>	<u>(59)</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>102</u>	<u>230</u>

(Continúa...)

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	84	180
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	150	157
Reversión de provisión para cuentas dudosas	(2)	(38)
Baja de activos fijos		6
Pérdida por exposición a la inflación - REI		42
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(250)	(61)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(172)	(155)
Cuentas por pagar	24	(8)
Participación a empleados	(32)	16
Impuesto a la renta	(74)	40
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>240</u>	<u>78</u>
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(32)</u>	<u>257</u>

Ver notas a los estados financieros

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**1. OPERACIONES**

Microsoft del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Microsoft Corporation de Estados Unidos, está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la promoción y publicidad de productos Microsoft.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior debe hacerse considerando tal circunstancia.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos por Servicios** - Se registran en los resultados del año en función a la presentación del servicio.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres e instalaciones y 5 para vehículos y equipos de computación.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 7 y 8).

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Casa Matriz	471	208
Clientes	37	50
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>504</u>	<u>252</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6	56
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(12)
Provisión del año	9	12
Ajustes	<u>(11)</u>	<u>(50)</u>
Saldos al fin del año	<u>4</u>	<u>6</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	400	215
Impuesto a la renta - Nota 8	8	
Otras cuentas por cobrar	<u>8</u>	<u>21</u>
Total	<u>416</u>	<u>236</u>

## 6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	329	197
Adquisiciones	96	68
Bajas		(6)
Reexpresión neta - NEC 17		227
Depreciación	<u>(150)</u>	<u>(157)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>275</u>	<u>329</u>

Para fines comparativos, el movimiento de activos fijos por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

## 7. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	55	39
Provisión del año	23	55
Pagos efectuados	<u>(55)</u>	<u>(39)</u>
Saldos al fin del año	<u>23</u>	<u>55</u>

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	115	258
Gastos no deducibles	<u>10</u>	<u>54</u>
Utilidad gravable	<u>125</u>	<u>312</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>31</u>	<u>78</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	66	26
Provisión del año	31	78
Pagos efectuados	<u>(105)</u>	<u>(38)</u>
Saldo al fin del año - Nota 5	<u>(8)</u>	<u>66</u>

## 9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	116	54
Donaciones a fundaciones	190	40
Retenciones en la fuente	22	22
ESPP retenciones al personal	29	20
Aportes al IESS	11	6
Otras cuentas por pagar	<u>27</u>	<u>13</u>
Total	<u>395</u>	<u>155</u>

**ESPP Retenciones al Personal** - Corresponden a los aportes voluntarios mensuales de cada empleado que varían entre el 6% y el 10% de su remuneración mensual para la compra de acciones preferenciales de Microsoft Corporation, para lo cual, los referidos aportes se acumulan semestralmente.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 285,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reembolsos de Casa Matriz	<u>2,803</u>	<u>2,359</u>

La Casa Matriz reembolsa los gastos operativos de la Compañía con un margen adicional de aproximadamente 5% sobre el valor de dichos gastos.

## 12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se detallan a continuación:

**Contratos de Servicios de Consultoría** - Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de consultoría, a través de órdenes de trabajo, mediante las cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a asegurar el uso correcto, por parte del cliente, de la tecnología de los productos Microsoft con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen establecida una fecha de vencimiento, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales contratos de servicios de consultoría vigentes es como sigue:

Maint  
Compuequip DOS  
Banco del Pacífico  
Otecel

***Contratos de Servicios de Soporte*** - Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de soporte, mediante los cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a proveer soporte rápido, consistente y confiable para los asuntos técnicos de los productos Microsoft, en el momento en que el cliente lo requiera, con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen establecida una fecha de vencimiento, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales contratos de servicios de soporte vigentes es como sigue:

Produbanco  
Unisys Data  
Banco del Pacífico  
Compuhelp S.A.

---