

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Microsoft del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica con más detalle en la Nota 5 a los estados financieros, para cumplir con su objeto, Microsoft del Ecuador S.A. incurre en gastos, los cuales en su mayoría originan crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA para la Compañía. Adicionalmente, de los ingresos de la Compañía, aproximadamente el 14% son gravados con IVA. Por este motivo, mensualmente se origina un saldo de crédito tributario, sobre el cual, de acuerdo con disposiciones legales, existe incertidumbre en cuanto a su recuperación. A la fecha de emisión de nuestro informe, existe un saldo de US\$575 mil (US\$215 mil en el año 2002) de crédito tributario de IVA que se encuentra impugnado por parte de la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía estima que no se generarán pérdidas por este concepto.

5. 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.



Abril 7, 2004
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		346	190
Cuentas por cobrar	4	669	449
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>655</u>	<u>629</u>
Total activos corrientes		<u>1,670</u>	<u>1,268</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Instalaciones	6	250	238
Equipos de computación		232	226
Muebles y enseres		132	118
Vehículos		<u>93</u>	<u>141</u>
Total		<u>707</u>	<u>723</u>
Menos depreciación acumulada		<u>378</u>	<u>328</u>
Activos fijos, neto		<u>329</u>	<u>395</u>
OTROS ACTIVOS		<u>16</u>	<u>16</u>
TOTAL		<u>2,015</u>	<u>1,679</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	7,12	100	100
Cuentas por pagar a proveedores		130	210
Participación a empleados	8	70	39
Impuesto a la renta	9	100	31
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>377</u>	<u>330</u>
Total pasivos corrientes		<u>777</u>	<u>710</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	134	134
Aportes para futura capitalización		5	5
Reserva de capital		315	315
Reserva legal		6	6
Utilidades retenidas		<u>778</u>	<u>509</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,238</u>	<u>969</u>
TOTAL		<u>2,015</u>	<u>1,679</u>

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ingresos por servicios		461	498
Reembolsos de Microsoft Corporation	12	<u>4,204</u>	<u>3,409</u>
Total		4,665	3,907
GASTOS DE ADMINISTRACION Y MERCADEO		<u>4,120</u>	<u>3,662</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		545	245
OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>(78)</u>	<u>16</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>467</u>	<u>261</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	70	39
Impuesto a la renta	9	<u>128</u>	<u>56</u>
Total		<u>198</u>	<u>95</u>
UTILIDAD NETA		<u>269</u>	<u>166</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 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	11	5	438	6	343	803
Utilidad neta Capitalización	<u>123</u>	—	<u>(123)</u>	—	166	166
Saldos al 31 de diciembre del 2002	134	5	315	6	509	969
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>269</u>	<u>269</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>134</u>	<u>5</u>	<u>315</u>	<u>6</u>	<u>778</u>	<u>1,238</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 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y de Microsoft Corporation	4,411	4,010
Pagado a proveedores y empleados	(3,974)	(3,718)
Participación a empleados	(39)	(23)
Impuesto a la renta	(59)	(17)
Otros gastos	<u>(87)</u>	<u>(5)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>252</u>	<u>247</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(120)	(295)
Precio de venta de activos fijos	<u>24</u>	<u>36</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(96)</u>	<u>(259)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>100</u>
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	156	88
Comienzo del año	<u>190</u>	<u>102</u>
FIN DEL AÑO	<u>346</u>	<u>190</u>

(Continúa...)

MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	269	166
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	171	155
Provisión (reversión) para cuentas dudosas	34	(3)
Ganancia en venta de activos fijos	(9)	(16)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(254)	58
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(26)	(221)
Cuentas por pagar	(80)	118
Participación a empleados	31	16
Impuesto a la renta	69	39
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>47</u>	<u>(65)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>252</u>	<u>247</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 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros 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 y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para 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 8 y 9).

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>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Microsoft Corporation	511	315
Clientes	193	135
Provisión para cuentas dudosas	<u>(35)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>669</u>	<u>449</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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	602	575
Anticipos	21	22
Cuentas por cobrar empleados	18	11
Otras cuentas por cobrar	<u>14</u>	<u>21</u>
Total	<u>655</u>	<u>629</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA - Para cumplir con su objeto, Microsoft del Ecuador S.A. incurre en gastos, los cuales en su mayoría originan crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA para la Compañía. Adicionalmente, de los ingresos de la Compañía, aproximadamente el 14% son gravados con IVA. Por este motivo, mensualmente se origina un saldo de crédito tributario, sobre el cual, de acuerdo con disposiciones legales, existe incertidumbre en cuanto a su recuperación. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, existe un saldo de US\$575 mil (US\$215 en el año 2002) de crédito tributario de IVA que se encuentra impugnado por parte de la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía estima que no se generarán pérdidas por este concepto.

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	395	275
Adquisiciones	120	295
Ventas	(15)	(20)
Depreciación	<u>(171)</u>	<u>(155)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>329</u>	<u>395</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Constituye un préstamo otorgado por Microsoft Corporation, que no genera intereses, así como tampoco existe un plazo establecido para su cancelación.

8. 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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	39	23
Provisión del año	70	39
Pagos efectuados	<u>(39)</u>	<u>(23)</u>
Saldos al fin del año	<u>70</u>	<u>39</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	397	222
Gastos no deducibles	<u>116</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>513</u>	<u>222</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>128</u>	<u>56</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31	(8)
Provisión del año	128	56
Pagos efectuados	<u>(59)</u>	<u>(17)</u>
Saldo al fin del año	<u>100</u>	<u>31</u>

10. 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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	165	167
ESPP retenciones al personal	73	85
Ingresos diferidos	70	
Retenciones en la fuente	38	32
Donaciones a fundaciones	15	30
Aportes al IESS	<u>16</u>	<u>16</u>
Total	<u>377</u>	<u>330</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.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 134,050 acciones de US\$1 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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones financieras recibidas de Microsoft Corporation	—	<u>100</u>
Reembolsos de Microsoft Corporation	<u>4,204</u>	<u>3,409</u>

Microsoft Corporation reembolsa los gastos operativos de la Compañía con un margen adicional del 5% sobre el valor de dichos gastos.

13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se detallan a continuación:

Contratos de Servicios de Consultoría - Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 Cía. Ltda.
Compuequip DOS
Banco del Pacífico
Otecel

Contratos de Servicios de Soporte - Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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
Maint Cía. Ltda.
Compuequip DOS
Compuhelp S.A.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 7 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
