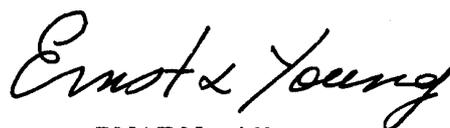


Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Oracle Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Oracle Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Oracle Corporation de los E.U.A.) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oracle Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
13 de febrero del 2004

Oracle Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,601,498	878,157
Cuentas por cobrar, neto	3	1,109,877	306,997
Gastos pagados por anticipado		56,802	49,947
Total activo corriente		<u>2,768,177</u>	<u>1,235,101</u>
Mobiliario, equipo e instalaciones, neto	4	<u>39,107</u>	<u>46,509</u>
Total activo		<u>2,807,284</u>	<u>1,281,610</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		221,203	121,381
Anticipos de clientes		568,212	304,111
Pasivos acumulados		431,150	109,092
Impuesto a la renta		261,352	72,707
Total pasivo corriente		<u>1,481,917</u>	<u>607,291</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	6	12,200	12,200
Reserva de capital	7	(282,035)	(282,035)
Utilidades retenidas		1,595,202	944,154
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,325,367</u>	<u>674,319</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2,807,284</u>	<u>1,281,610</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los balances generales.

Oracle Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos			
Ventas		3,632,383	1,554,903
Servicios		<u>2,766,426</u>	<u>2,187,423</u>
		6,398,809	3,742,326
Costos y gastos			
Costo de servicios		(13,693)	(10,827)
Gastos de ventas y administración		(1,898,228)	(1,319,966)
Regalías	5 y 9	<u>(2,756,693)</u>	<u>(1,826,479)</u>
		(4,668,614)	(3,157,272)
Utilidad en operación		1,730,195	585,054
Otros ingresos, neto		<u>9,090</u>	<u>22,559</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,739,285	607,613
Provisión para participación a trabajadores		<u>(284,788)</u>	<u>(95,133)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,454,497	512,480
Provisión para impuesto a la renta	10(d)	<u>(403,449)</u>	<u>(134,772)</u>
Utilidad neta		<u>1,051,048</u>	<u>377,708</u>
Utilidad neta por acción		<u>34.46</u>	<u>12.38</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Oracle Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>		
			<u>Reser- va legal</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	12,200	(282,035)	6,100	1,460,346	1,466,446
Más (menos)-					
Dividendos pagados	-	-	-	(900,000)	(900,000)
Utilidad neta	-	-	-	377,708	377,708
Saldo al 31 de diciembre de 2002	12,200	(282,035)	6,100	938,054	944,154
Más (menos)-					
Dividendos pagados	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Utilidad neta	-	-	-	1,051,048	1,051,048
Saldo al 31 de diciembre de 2003	12,200	(282,035)	6,100	1,589,102	1,595,202

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Oracle Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	1,051,048	377,708
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	13,108	42,026
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en clientes	(766,127)	735,987
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(6,855)	89,128
Disminución en casa matriz	(36,753)	(155,823)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	99,822	(120,558)
Aumento en anticipos de clientes	264,101	3,880
Aumento en pasivos acumulados	322,058	13,487
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	188,645	(8,071)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,129,047</u>	<u>977,764</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones a mobiliario, equipo e instalaciones, neto	(5,706)	(9,596)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(400,000)	(900,000)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	723,341	68,168
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	878,157	809,989
Saldo al final de año	<u>1,601,498</u>	<u>878,157</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Oracle Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Oracle Ecuador S. A. fue constituida en febrero de 1995 y su actividad principal es la comercialización del software de ORACLE y la provisión de asistencia técnica en sistemas. La dirección registrada de la Compañía es en Av. 12 de Octubre N24-562. Edif.. World Trade Center Torre A, Piso 7, Of. 707 Quito - Ecuador.

El número promedio de empleados de la Compañía en los años 2003 y 2002 fue de 4.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de Enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad

Notas a los estados financieros (continuación)

(NIC). Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Mobiliario, equipo e instalaciones-

El mobiliario, equipo e instalaciones está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(c) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien o el servicio y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(d) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) **Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	1,333,230	414,648
Casa Matriz (Ver Nota 5)	38,431	1,678
	<u>1,371,661</u>	<u>416,326</u>
Menos- estimación para cuentas dudosas	261,784	109,329
	<u>1,109,877</u>	<u>306,997</u>

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	109,329	124,641
Más:		
Provisiones	163,670	1,640
Bajas	(11,215)	(16,952)
Saldo al final	<u>261,784</u>	<u>109,329</u>

4. Mobiliario, equipo e instalaciones

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el mobiliario, equipo e instalaciones estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Muebles y enseres	15,761	15,761	10%
Equipo de oficina	54,852	54,852	10%
Instalaciones	22,024	22,024	10%
Equipo de computación	222,852	218,080	33%
	<u>315,489</u>	<u>310,717</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>276,382</u>	<u>264,208</u>	
	<u>39,107</u>	<u>46,509</u>	

El movimiento del mobiliario, equipo e instalaciones durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	46,509	78,939
Más (menos)		
Adiciones, neto	5,706	9,596
Depreciación del año	<u>(13,108)</u>	<u>(42,026)</u>
Saldo al final	<u>39,107</u>	<u>46,509</u>

5. Casa matriz

El saldo con Casa matriz, al 31 de diciembre de 2003, corresponde a una cuenta por cobrar por 38,431. Al 31 de diciembre de 2002, corresponde a una cuenta por cobrar por 1,678.

Durante el año se efectuaron las siguientes transacciones con casa matriz:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Regalías pagadas (*)	2,756,693	1,834,177
Compras de artículos Multimedia	38,336	30,242
Intereses ganados	3,979	5,172
Servicios recibidos	510,911	281,752
Ingresos transferidos	245,091	261,063
Servicios recibidos redes	<u>14,938</u>	<u>58,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene un contrato de regalías con su Casa Matriz (Véase Nota 9).

6. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social está integrado por 30,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0.4 cada una, totalmente pagadas.

7. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. Contrato de regalías con Casa Matriz

En junio de 1999, Oracle Ecuador S. A. suscribió un contrato con Oracle Corporation, mediante el cual, la Compañía recibe los derechos de promover, mercadear, distribuir y otorgar licencias de programas desarrollados por Oracle Corporation. Este convenio establece un pago de regalías sobre los ingresos operacionales.

Durante el año 2003 y 2002, los cargos correspondientes a regalías ascendieron a 2,756,693 y 1,826,479 respectivamente y se encuentran incluidos en los estados de resultados adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en febrero de 1995.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente, según disposiciones legales vigentes.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	1,454,497	512,480
Más- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	<u>159,298</u>	<u>26,609</u>
Base imponible	<u>1,613,795</u>	<u>539,089</u>
Provisión para impuesto a la renta - 25%	403,449	134,772
Retenciones en la fuente efectuadas	(127,487)	(62,065)
Anticipos de impuesto a la renta	(13,194)	-
Notas de crédito tributarias	<u>(1,416)</u>	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>261,352</u>	<u>72,707</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-**

En el Registro Oficial No.718 del 4 de diciembre de 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No.3316, mediante el cual se reforma el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del 1 de enero del 2003, entre otros aspectos en los siguientes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron o tributen a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25%.
- Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes serán deducibles al momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

11. **Jubilación e indemnización**

(a) **Jubilación**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

(b) **Indemnización**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.