

KOTESTAR S.A.
Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000

Contenido

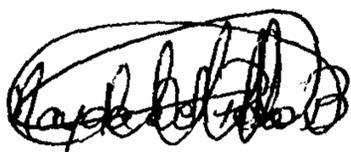
Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
KOTESTAR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de KOTESTAR S.A. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basándose en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KOTESTAR S.A. al 31 de Diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en la *Nota 2* a los estados financieros, en Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

SC – RNAE-2 No. 425



C.P.A. Nayda del Pezo
RNC No. 8110

7 de Junio del 2002

KOTESTAR S.A.

Balance General

**31 de Diciembre
2000**

(US Dólares en Miles)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos

US\$ 14

Cuentas por cobrar *(Nota 3)*

261

Inventarios *(Nota 4)*

154

Total activos corrientes

429

Activos fijos *(Nota 5)*:

Equipos

4

Muebles y enseres

22

Equipos de computación

4

Vehículos

2

Instalaciones

16

Total al costo

48

Depreciación acumulada

(4)

Total activos fijos, neto

44

Activos diferidos *(Nota 6)*

148

Total activos

US\$ 621

**31 de Diciembre
2000**

(US Dólares en Miles)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar *(Nota 7)*

US\$ 502

Gastos acumulados *(Nota 8)*

7

Total pasivos corrientes

509

Obligaciones a largo plazo *(Nota 9)*

97

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado *(Nota 10)*

1

Reserva de capital *(Nota 2)*

79

Resultados acumuladas

(65)

Total patrimonio de accionistas

15

Total pasivos y patrimonio de accionistas

US\$ 621

Ver notas adjuntas.

KOTESTAR S.A.
Estado de Resultados

	Año Terminado al 31 de Diciembre 2000 <i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	US\$ 795
Costo de ventas	(495)
Utilidad bruta	300
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 13)</i>	99
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	176
Provisión para cuentas dudosas <i>(Nota 3)</i>	2
Utilidad de operaciones	23
Otros ingresos (gastos):	
Intereses ganados	17
Intereses pagados	(5)
Diferencias en cambio, neta <i>(Nota 13)</i>	(71)
Resultado por exposición a la inflación <i>(Nota 2)</i>	35
Otros, neto	13
Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales, participación de trabajadores e impuesto a la renta	12
Participación de trabajadores <i>(Nota 2)</i>	(1)
Impuesto a la renta <i>(Nota 2)</i>	(1)
Impuesto a la circulación de capitales	(6)
Utilidad neta <i>(Nota 13)</i>	US\$ 4

Ver notas adjuntas.

KOTESTAR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva por Revaloriza- ción del Patrimonio	Reexpre- sión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados (Ver Nota 12)	US\$ 1		US\$ 1	US\$ 96	US\$ (54)	US\$ 44
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(1)		1	(19)		(19)
Efectos por la aplicación de la NEC 17, del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000					(15)	(15)
Transferencias		79	(2)	(77)		-
Aumento de capital	1					1
Utilidad neta, 2000					4	4
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	US\$ 1	US\$ 79	-	-	US\$ (65)	US\$ 15

Ver notas adjuntas.

KOTESTAR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado al
31 de Diciembre
2000**

(US Dólares en Miles)

Actividades de Operación:

Utilidad neta	US\$	4
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		4
Amortización		34
Diferencia en cambio no pagada		19
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar		(218)
Aumento en inventarios		(4)
Aumento en cuentas por pagar		214
Aumento en gastos acumulados		7
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>56</u>

Actividades de Inversión:

Compra de propiedades y equipos		(47)
Aumento en activos diferido		(5)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(52)</u>

Actividades de Financiación:

Aporte de accionistas para aumento de capital		<u>1</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>1</u>

Aumento neto de caja y bancos		9
Caja y bancos al principio del año		5
Caja y bancos al final del año	US\$	<u>14</u>

Ver notas adjuntas.

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Octubre 6 de 1998 en Ecuador, con el nombre de KOTESTAR S.A.. Su principal actividad es el servicio de copiado y diseño gráfico.

En Septiembre 31 de 1999, la Compañía suscribió con Xerox del Ecuador S. A. un convenio con vigencia hasta Septiembre 1 del 2004 para la utilización de la marca Docucentro, arriendo de equipos de copiado e impresión y respaldo de servicio técnico de equipos Xerox.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%
1998	43.4%	52.5%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, gastos anticipados, propiedades, planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.
- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, gastos anticipados, propiedades, planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, cuentas por cobrar de corto y largo plazo, pasivos corrientes y obligaciones a largo plazo) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que las inversiones en acciones se registren al costo de adquisición, sin importar el porcentaje de participación que ellas representen.

Las NIC requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con aquellos de sus subsidiarias en donde mantenga una participación directa o indirecta mayoritaria, esto es más del 50%.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (*Ver Nota 18*).

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/ 19.820 por US\$1.00 para las

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Balance General al 31 de Diciembre de 1999 (continuación)

cuentas monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra, basándose en el método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, basándose en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Activos Diferidos

Representan convenios por franquicias por uso de marca Docucentro y representación de venta de productos Xerox, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y el patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% determinada de la utilidad después de la participación de trabajadores. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período que lo genera.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Clientes	US\$ 239
Accionistas	8
Impuestos	5
Empleado	2
Otras	9
Provisión para cuentas dudosas	(2)
	<u>US\$ 261</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por ventas de equipos Xerox, con vencimiento de hasta 24 meses con intereses.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Saldo al principio del año	-
Provisión con cargo a resultados	2
Saldo al final del año	<u>US\$ 2</u>

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2000	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Equipos de copadoras e impresoras	US\$	98
Suministros		56
	US\$	154

5. Activos Fijos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Efectos por la Aplicación de la NEC 17	Adiciones	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Equipos	US\$ 1	1	2	US\$ 4
Muebles y enseres	-	-	22	22
Equipos de computación	-	-	4	4
Vehículos	-	-	2	2
Instalaciones	-	-	16	16
	1	1	46	48
Depreciación acumulada	-	-	(4)	(4)
	US\$ 1	1	42	US\$ 44

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.

6. Activos Diferidos

Los movimientos de activos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Diferidos (continuación)

	Concesiones	Amortización Acumulada	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Saldos 31 de Diciembre de 1999	US\$ 193	US\$ (19)	US\$ 174
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(23)	4	(19)
Efectos por la aplicación de la NEC 17, del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000	24	(2)	22
Adiciones	5	(34)	(29)
Saldos 31 de Diciembre del 2000	US\$ 199	US\$ (51)	US\$ 148

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores	US\$ 487
Impuestos por pagar	9
Otras	6
	US\$ 502

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas de Xerox del Ecuador por compras de equipos y suministros a 30 días plazo y no generan intereses

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Beneficios sociales	-	14	(9)	US\$ 5
Participación Trabajadores	-	1	-	1
Impuesto a la renta	-	1	-	1
	-	16	(9)	US\$ 7

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo

Representa obligaciones por pagar Xerox del Ecuador a largo plazo:

	<u>2000</u>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Concesión por uso marca de Docucentro con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2004	US\$	17
Concesión por venta de productos Xerox con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2004		80
	<u>US\$</u>	<u>97</u>

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

11. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

12. Patrimonio de Accionistas Ajustado

Al 31 de Diciembre de 1999, los saldos del patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustados por el índice especial de corrección de brecha, desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron divididos para S/19.526 con el propósito de obtener los saldos expresados en US dólares, como sigue:

31 de Diciembre de 1999						
	Saldos Anteriormente Informados	Ajuste Diferencia en Cambio, 1999	Regularización de Revalorizaciones de Activos, 1999	Efectos por la Aplicación de la NEC 17	Saldos Ajustados	Saldos Ajustados
	<i>(Sucres en Miles)</i>				<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Capital pagado	S/ 5,000				S/ 5,000	US\$ 1
Reserva por revalorización del patrimonio			2,650		2,650	1
Reexpresión monetaria	714		268,235	1.626,857	1.895,805	96
Utilidades retenidas	7,320	(1.056,902)			(1.049,582)	(54)
	<u>S/ 13,034</u>	<u>(1.056,902)</u>	<u>270,885</u>	<u>1.626,857</u>	<u>S/ 853,873</u>	<u>US\$ 44</u>

KOTESTAR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

	Cuentas por Cobrar	Inventario	Deprec. Acum.	Activos Diferidos	Cuentas Por Pagar	Gastos Acum.	Obligación a Largo Plazo	Reexp. Mont.	Reserva de Capital	Resultados acum..	Gasto de Venta	Gastos de Adm.	Otros (Ingresos) y Egresos
	<i>(En Miles)</i>												
Registro contables	US\$ 247	US\$ 197	US\$ (3)	US\$ 20	US\$ 483	US\$ 14	-	US\$ 1	-	US\$ 1	US\$ 135	US\$ 156	US\$ (18)
Diferencias:													
Transf. de IVA					(9)						(7)	(2)	
Transferencia	14	(43)			(67)			(79)	79		(28)	(11)	
Depreciación			(1)									1	
Cargos diferidos				61	12		97			(48)			
Amortización				(33)						(4)		29	
Pérdida años anteriores										(2)	(1)	(1)	
Reexpresión monetaria				13				13					
Diferencia en cambio					83								83
Pov. Benf. Sociales						4						4	
Part. De Trab. 15%						(4)							(4)
Imp. Rent. 25%						(7)							(7)
Ajustes NEC 17				87				65		(15)			(35)
Estados financieros	US\$ 261	US\$ 154	US\$ (4)	US\$ 148	US\$ 502	US\$ 7	US\$ 97	-	US\$ 79	US\$ (69)	US\$ 99	US\$ 176	US\$ 19