

**Informe de Auditores Externos Independientes**

**KOTESTAR S.A.**

**Año terminado el 31 de Diciembre del año 2001**

**KOTESTAR S.A.**  
**Estados Financieros**

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
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 2001, 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría 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 auditoría 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 2001, 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.

**SC - RNAE-2 No. 425**



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

**15 de Noviembre del 2002**

# KOTESTAR S.A.

## Balance General

**31 de Diciembre del  
2001**

*(US Dólares en Miles)*

### Activos

#### Activos corrientes:

Caja y bancos

US\$ 1

Cuentas por cobrar *(Nota 3)*

103

Inventarios *(Nota 4)*

15

Total activos corrientes

119

#### Activos fijos *(Nota 5)*

Equipos

7

Muebles y enseres

18

Equipos de computación

8

Instalaciones

15

Total al costo

48

Depreciación acumulada

(7)

Total activos fijos, neto

41

Activos diferidos *(Nota 6)*

23

Total activos

US\$ 183

**31 de Diciembre del  
2001**

*(US Dólares en Miles)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar *(Nota 7)*

149

Gastos acumulados *(Nota 8)*

6

Total pasivos corrientes

155

Obligaciones a largo plazo *(Nota 9)*

11

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado *(Nota 10)*

1

Reserva de capital *(Nota 2)*

79

Resultados acumuladas

**(63)**

Total patrimonio de accionistas

17

Total pasivos y patrimonio de accionistas

183

*Ver notas adjuntas.*

**KOTESTAR S.A.**  
**Estado de Resultados**

	<b>Año Terminado al 31 de Diciembre 2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	<b>US\$ 646</b>
Costo de ventas	<b>(307)</b>
Utilidad bruta	<b>339</b>
Gastos de operación:	
Ventas	<b>157</b>
Administrativos	<b>164</b>
Utilidad de operaciones	<b>18</b>
Otros ingresos (gastos):	
Intereses ganados	<b>2</b>
Intereses pagados	<b>(1)</b>
Perdida en venta de activos fijo <i>(Nota 5)</i>	<b>(13)</b>
Perdida en venta de cartera	<b>(9)</b>
Otros, neto	<b>(9)</b>
Perdida de operación	<b>(12)</b>
Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	<b>(1)</b>
Perdida neta	<b>US\$ (13)</b>

*Ver notas adjuntas.*

# KOTESTAR S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	US\$ 1	US\$ 79	US\$ (65)	US\$ 15
Ajuste de años anteriores <i>(Nota 6)</i>			15	15
Perdida neta, 2001			(13)	(13)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	<b>US\$ 1</b>	<b>US\$ 79</b>	<b>US\$ (63)</b>	<b>US\$ 17</b>

*Ver notas adjuntas.*

# KOTESTAR S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado al  
31 de Diciembre  
2001**

*(US Dólares en Miles)*

### **Actividades de Operación:**

Perdida neta  
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto  
proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones

Amortización

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución en cuentas por cobrar

Disminución en inventarios

Disminución en cuentas por pagar

Disminución en gastos acumulados

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

US\$ (13)

7

8

158

129

(300)

(1)

(12)

### **Actividades de Inversión:**

Aumento de propiedad y equipo *(Nota 5)*

Venta de propiedades y equipos *(Nota 5)*

Aumento en activos diferido *(Nota 6)*

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

(20)

13

(3)

(10)

### **Actividades de Financiación:**

Descuento en venta de cartera

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento

9

9

Disminución neta de caja y bancos

Caja y bancos al principio del año

Caja y bancos al final del año

(13)

14

US\$ 1

*Ver notas adjuntas.*

# KOTESTAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### **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.

### **2.Políticas Contables Significativas**

#### **Situación Económica en Ecuador**

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En Enero del 2000, el gobierno nacional decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de EE.UU. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio S/.25,000 por casa US\$1. El 31 de Marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de EE.UU., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17

#### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están 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)

Actualmente, se encuentra en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de Diciembre del 2002, o posteriores. 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 principio de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

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.

# KOTESTAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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.

#### 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 convenio por franquicia por uso de marca Docucentro y programas de computación, 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.

# KOTESTAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. 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:

	<b>2001</b>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Clientes	<b>US\$</b>	<b>55</b>
Accionistas		<b>16</b>
Anticipo a proveedores		<b>2</b>
Impuestos		<b>12</b>
Empleado		<b>1</b>
Depósitos en garantía		<b>5</b>
Otras		<b>12</b>
	<b>US\$</b>	<b>103</b>

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por servicio de copiado y venta de equipos con vencimiento de hasta 24 meses con intereses.

# KOTESTAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<b>2001</b>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Equipos de copadoras e impresoras	<b>US\$</b>	<b>9</b>
Suministros		<b>6</b>
	<b>US\$</b>	<b>15</b>

### 5. Activos Fijos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Transferencia</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Equipos	US\$ 4	4	-	(1)	-	US\$ 7
Muebles y enseres	22	1	(6)	1	-	18
Equipos de computación	4	14	(7)	1	(4)	8
Vehículos	2	-	(2)	-	-	0
Instalaciones	16	1	(1)	(1)	-	15
<b>Subtotal</b>	<b>48</b>	<b>20</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>48</b>
Depreciación acumulada	(4)	(7)	3	-	1	(7)
<b>Total</b>	<b>US\$ 44</b>	<b>13</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>US\$ 41</b>

En la cuenta se equipos de computación se registró US\$ 4 mil correspondiente al software del sistema contable, el cual fue reclasificado a la cuenta activos diferidos.

## KOTESTAR S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Activos Diferidos

Los movimientos de activos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	<b>Concesiones</b>	<b>Software</b>	<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Saldos 31 de Diciembre de 2000	US\$ 199	-	US\$ (51)	US\$ 148
Adiciones		3	(8)	(5)
Reclasificación		4	(1)	3
Termino de concesión	(167)		44	(123)
Saldos 31 de Diciembre del 2001	<b>US\$ 32</b>	<b>US\$ 7</b>	<b>US\$ (16)</b>	<b>US\$ 23</b>

Al 31 de Agosto del 2001 la Compañía dio por terminado el contrato de concesión por venta de equipos de copiado Xerox.

#### 7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores	US\$ 146
Impuestos por pagar	1
Otras	2
	<b>US\$ 149</b>

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

# KOTESTAR S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Beneficios sociales	US\$ 5	1	(1)	US\$ 5
Participación Trabajadores	1	-	(1)	-
Impuesto a la renta	1	1	(1)	1
<b>Total</b>	<b>US\$ 7</b>	<b>2</b>	<b>(3)</b>	<b>US\$ 6</b>

### 9. Obligaciones a Largo Plazo

Representa obligaciones por pagar Xerox del Ecuador por concesión de marco Docucentro con vencimiento mensual hasta Septiembre del 2004.

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, 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.

Al 31 de Diciembre de 2001, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

	<b>31 de Diciembre del 2001</b>	
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Perdida operacional	US\$	12
Más gastos no deducibles:		
• Gastos de representación		7
• Intereses y multas fiscales		1
• Impuestos y contribuciones de años anteriores		1
• Otros gastos		4
Base imponible para el impuesto a la renta		1
25% Impuesto a la renta	US\$	1