



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 444 225
444 228
450 356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
XEROX DEL ECUADOR S. A.:

1. Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de Xerox del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha; los cuales según se explican en la nota 1 (b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Xerox del Ecuador S. A..
2. Tal como se explica más ampliamente en la nota 19 a los estados financieros; la Compañía debido a deficiencias en el sistema de control interno no nos proporcionó la documentación de soporte de ciertos saldos y partidas de los estados financieros relacionados con cuentas por cobrar, inventarios, equipos en renta, propiedades y equipos, cuentas por pagar e ingresos diferidos. No nos fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacernos de los efectos que la disposición de estas limitaciones tendrían sobre los estados financieros que se acompañan.
3. Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía en el año 2000 debido a las condiciones adversas de la economía ecuatoriana, tuvo una reducción importante en sus ingresos, situación que ocasionó que la Compañía incurra en una pérdida neta de US\$8.307.426, la cual principalmente se debe al alto costo financiero (intereses y devaluación antes del cambio de moneda) por el endeudamiento en moneda extranjera con la casa matriz; compañías relacionadas del exterior e instituciones financieras; esta situación y las pérdidas operativas de años anteriores han originado que la Compañía presente un capital de trabajo negativo de US\$22.561.180 y un déficit patrimonial de US\$5.621.691, el cual no incluye la pérdida en cambio diferida por US\$7.502.185 que de haberse registrado en el déficit acumulado, originaría un patrimonio negativo de aproximadamente US\$13.123.876. Los asuntos antes mencionados, originan una duda en cuanto a la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la administración para solventar la situación antes mencionada se detallan en la nota 1 (a). Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.
4. Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (i) a los estados financieros, la Compañía en 1999 difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de la tasa de cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera, para amortizarlas en un período de hasta cinco años conforme a lo permitido en las disposiciones tributarias y societarias. Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la diferencia en cambio se reconozca en los resultados del período en que se originan, debido a esta situación el déficit acumulado se encuentra subestimado en US\$7.502.158.

(Continúa)



5. Debido a la importancia de los asuntos indicados en el párrafo segundo y a la incertidumbre que se indica en el párrafo tercero, el alcance de nuestro examen no fue suficiente para permitirnos expresar, como en efecto no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de Xerox del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2000.
6. Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

K P M G Peat Marwick.

30 de julio del 2001

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Ventas netas	US\$	16.294.408
Costo de las ventas (nota 3)		<u>11.444.574</u>
Utilidad bruta en ventas		4.849.834
Gastos de operación - ventas, administrativos y generales		<u>11.340.865</u>
Pérdida en operaciones		6.491.031
Otros gastos (ingresos):		
Financieros, neto		2.145.233
Diferencias en cambio, neto (nota 2)		2.996.474
Resultados por exposición a la inflación (nota 2)		(3.274.463)
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(146.897)
Misceláneos, neto		<u>96.048</u>
Total otros gastos, neto		<u>1.816.395</u>
Pérdida neta (nota 15)	US\$	<u>8.307.426</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo en caja y bancos	US\$ 758.334	Sobregiros bancarios	US\$ 320.205
Inversiones en valores a corto plazo (nota 4)	6.848	Préstamos (nota 10)	19.045.000
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$3.718.975 (nota 5)	7.097.178	Cuentas por pagar (nota 11)	13.287.694
Inventarios (nota 6)	3.996.175	Pasivos acumulados (nota 12)	1.407.923
Gastos pagados por anticipado	<u>10.723</u>	Ingresos diferidos (nota 13)	<u>369.818</u>
Total activos circulantes	11.869.258	Total pasivos circulantes	34.430.438
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 5)	492.518	Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal (nota 14)	<u>42.657</u>
Equipos en renta, neto de depreciación acumulada por US\$1.495.288 (nota 7)	6.200.247	Total pasivos	34.473.095
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada por US\$1.548.579 (nota 8)	2.607.902	Patrimonio de los accionistas:	
Inversiones en valores a largo plazo (nota 4)	18.984	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1.348.500 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una	US\$ 53.940
Pérdida en cambio diferida (nota 1 - I)	7.502.185	Reserva legal (nota 16)	27.591
Otros activos (nota 9)	160.310	Reserva de capital (nota 2)	6.933.980
		Déficit acumulado (notas 2 y 15)	<u>(12.837.202)</u>
		Patrimonio de los accionistas, neto	(5.621.691)
		Compromisos y contingencias (notas 17 y 18)	
	US\$ <u>28.851.404</u>		US\$ <u>28.851.404</u>

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital acciones	Reserva legal (nota 16)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Reserva de capital (nota 2)	Déficit acumulado (notas 2 y 15)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados	US\$ 69.062	35.326	2.131.357	-	-	(1.950.172)	285.573
Ajuste por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	(28.252)	4.520.475	-	(2.098.961)	2.393.262
Saldos al inicio del año reestructurados	69.062	35.326	2.103.105	4.520.475	-	(4.049.133)	2.678.835
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(8.307.426)	(8.307.426)
Aumento (disminución) por devaluación	(15.122)	(7.735)	18.059	285.441	-	(280.643)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	6.900	-	-	6.900
Transferencia de los saldos de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	-	(2.121.164)	(4.812.816)	6.933.980	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 53.940	27.591	-	-	6.933.980	(12.637.202)	(5.621.691)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	14.220.815
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(12.184.359)
Intereses pagados, neto		<u>(1.782.557)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		253.899
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo		(164.548)
Aumento en inversiones a largo plazo		(18.984)
Adiciones a equipos en renta y propiedades y equipos		(11.088.449)
Disminución en cargos diferidos		1.299.090
Proveniente de la venta de equipos en renta y propiedades y equipos		<u>6.780.593</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3.192.298)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiros bancarios		302.562
Aumento en préstamos bancarios		<u>2.845.000</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>3.147.562</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		209.163
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>549.171</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>758.334</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$	(8.307.426)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de equipos en renta y de propiedades y equipos		1.526.395
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(146.897)
Baja de activos		(116.562)
Estimación para cuentas de dudoso cobro		3.223.609
Reserva para jubilación patronal		6.696
Resultado por exposición a la inflación		<u>(3.274.463)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en inversiones temporales		342.500
Aumento en cuentas por cobrar		(2.073.593)
Disminución en inventarios		1.813.577
Disminución en gastos pagados por anticipado		3.182
Disminución en otros activos		(21.609)
Aumento en cuentas por pagar		6.669.901
Aumento en pasivos acumulados		389.905
Aumento en ingresos diferidos		<u>218.684</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>253.899</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito en noviembre 24 de 1966, es una subsidiaria de XEROX CORPORATION quien posee el 100% del capital social. La finalidad de la Compañía es la fabricación, montaje, instalación, venta, arrendamiento, distribución y en general cualquier acto comercial o industrial relacionado con máquinas, equipos, repuestos y suministros para la compra y reproducción gráfica por medio de xerografía.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en la República del Ecuador, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social y política y una general y profunda recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones futuras de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 por cada US\$1.

La Compañía en el año 2000 y en años anteriores ha registrado pérdidas recurrentes en sus operaciones y al 31 de diciembre del 2000 presenta un patrimonio negativo de US\$5.621.691 y pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$12.637.202, las que no incluyen la pérdida en cambio diferida por aproximadamente US\$7.502.185. Esta situación se debe principalmente al alto endeudamiento que la Compañía mantiene con su casa matriz y compañías relacionadas del exterior e instituciones financieras para financiar su capital de trabajo; y, a las condiciones adversas de la economía ecuatoriana, lo cual originó que la Compañía no genere los ingresos necesarios para cubrir los altos costos financieros (intereses y devaluación antes del cambio de moneda), lo que ha afectado significativamente la solvencia de la Compañía, ocasionando que ésta actualmente se encuentre en causal de disolución, conforme a las disposiciones societarias establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

La Administración de la Compañía y la casa matriz actualmente se encuentran evaluando varias alternativas que le permitan cubrir su déficit de capital de trabajo y fortalecer su patrimonio; entre las medidas consideradas por la Administración están las siguientes:

- Solicitar a la casa matriz, la capitalización de sus acreencias.
- Efectuar una reducción de los gastos de personal y otros gastos administrativos en un 10%.
- Impulsar la realización de nuevos proyectos de consumo masivo.
- Obtener un capital de trabajo propio, en los próximos 3 años.

A la fecha de la emisión de este informe la casa matriz no ha tomado una decisión final sobre la capitalización de la Compañía, debido a que considera que únicamente realizará el incremento de capital en el momento que las autoridades de control lo requieran. Los asuntos antes mencionados originan una duda importante sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podrían resultar de la resolución de esta situación adversa.

Los estados financieros adjuntos reflejan la estimación de la Administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana y del acceso a información financiera adicional de clientes, acreedores financieros y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar la información financiera comparativa; sin embargo, la "NEC No. 17" (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no es adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren la revelación del valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.
- La provisión de la reserva para pensiones de jubilación patronal se basa en las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación únicamente de aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente, la acumulación de la reserva para jubilación patronal no contempla la atribución de este beneficio al periodo de servicio de los empleados.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No.17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Inversiones en Valores

El saldo de inversiones en valores a corto y largo plazo se clasifican por su intención de tenencia, las cuales están registradas al costo de adquisición, el que no excede al valor de mercado. La Compañía registra los intereses ganados por el método de caja.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía también establece con cargo a resultados, provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(g) Equipos en Renta

Los equipos en renta constituyen contratos operativos de arrendamiento de equipos entregados a clientes para su operación y uso; los contratos establecen una cláusula de transferencia del equipo. Estos han sido contabilizados como activo a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica para ser depreciados en el lapso de tiempo del contrato por el método de línea recta y cuyas tasas anuales fluctúan entre el 20% y 33.33%.

(h) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que están contabilizados al costo; y, se presentan neto de la depreciación acumulada.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Herramientas	10%
Muebles y equipos de uso interno	10%
Vehículos y equipos de computación	<u>20%</u>

(i) Pérdida en Cambio Diferida

La Compañía en 1999, con el propósito de no incurrir en la causal de disolución establecida en el Artículo No. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías y acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes y a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió reconocer como un cargo diferido, las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera por aproximadamente S/.146.486.834.800 (equivalente a US\$7.502.185 utilizando la tasa de cambio de S/.19.525,89 por cada US\$1) para amortizarlas en un plazo de hasta 5 años. Aun cuando las disposiciones antes mencionadas lo permiten, la Compañía no amortizó en el año 2000 la pérdida en cambio diferida.

La pérdida en cambio diferida fue convertida a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17" (véase nota 2).

(j) Otros Activos

Los otros activos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y constituyen principalmente gastos relacionados con la implementación de un programa de computación, el cual se amortiza por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual

(k) Ingresos Diferidos

Los ingresos diferidos incluyen el valor por los contratos de las garantías otorgadas o vendidas sobre los equipos que distribuye la Compañía. Estas garantías tienen un plazo máximo de vigencia de 12 meses. La Compañía transfiere a resultados mensualmente por el método de línea recta en base al plazo de vigencia del respectivo contrato.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(l) Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 años 1 mes y 24 años 11 meses, en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio; en base a una estimación efectuada por la Compañía. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al empleado con el equivalente al 25% de su último salario, multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía no establece reservas para este beneficio, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

(m) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(n) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 15% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(ñ) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(o) Reconocimiento de Ingresos

En el curso normal de negocios la Compañía genera ingresos a través de la venta de equipos, partes y repuestos, suministros y servicios; así como, del arrendamiento operativo de equipos (véase nota 1 - g). El ingreso es reconocido como sigue:

- En relación a la venta de equipos, partes y repuestos y suministros el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.
- El ingreso por la venta de servicios y el arrendamiento operativo de equipos es reconocido sobre la base de la facturación.

(p) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las condiciones de la economía ecuatoriana que se describen en la nota 1 (a), tales diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(2) Conversión de los Estados Financieros de Suces Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros a Dólares**

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en suces de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en suces ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en suces corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad de US\$3.274.463, la cual se registró en resultados en la cuenta de otros gastos (ingresos) - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$4.520.475, el cual se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.243 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1 se registró en resultados con la cuenta de otros gastos (ingresos) - diferencias en cambio, neto y cuyo valor ascendió a US\$2.996.474.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo a lo establecido por la "NEC No. 17" los estados de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La pérdida neta proforma asumiendo la aplicación de la "NEC No. 17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No.17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>		Déficit <u>acumulado</u>
				<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente reportados						
- en miles de sucres	S/.	1.348.500	689.766	41.616.634	-	(38.078.843)
- convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1	US\$	69.062	35.326	2.131.357	-	(1.950.172)
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En miles de sucres:						
- Inventarios	S/.	-	-	-	20.880.599	-
- Propiedades y equipos		-	-	-	25.176.857	-
- Otros activos		-	-	-	673.114	-
- Cuentas de patrimonio		-	-	(551.634)	41.535.719	(40.984.085)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(551.634)</u>	<u>88.266.289</u>	<u>(40.984.085)</u>
Convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28.252)</u>	<u>4.520.475</u>	<u>(2.098.961)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
- en miles de sucres	S/.	<u>1.348.500</u>	<u>689.766</u>	<u>41.065.000</u>	<u>88.266.289</u>	<u>(79.062.928)</u>
- convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$1	US\$	<u>69.062</u>	<u>35.326</u>	<u>2.103.105</u>	<u>4.520.475</u>	<u>(4.049.133)</u>

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y del índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción del déficit acumulado) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio - reserva de capital en el balance general. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Salidos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía importa de la casa matriz y compañías relacionadas suministros, equipos y repuestos. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 las compras de inventarios a casa matriz y compañías relacionadas ascendieron aproximadamente a US\$11.696.000. En adición, en el año 2000 la Compañía provisionó por concepto de intereses a la casa matriz aproximadamente US\$227.792 (véase nota 12).

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2000:

	<u>Cuentas por</u>		<u>Préstamos</u>	<u>Pasivos acumulados - intereses</u>
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>		
Xerox Corporation (casa matriz) US\$	38.165	11.021.568	13.200.000	1.274.318
Leeroit S. A.	-	697.741	-	-
Xerox Costa Rica S. A.	-	107.130	-	-
Xerox Colombia S. A.	65.886	6.884	-	-
Xerox Salvador S. A.	-	47.569	-	-
Xerox México S. A.	-	37.655	-	-
Xerox Jamaica S. A.	-	14.757	-	-
Xerox Uruguay S. A.	-	8.423	-	-
Xerox Guatemala S. A.	-	3.642	-	-
Xerox Venezuela S. A.	4.320	-	-	-
	<u>US\$ 108.371</u>	<u>11.945.369</u>	<u>13.200.000</u>	<u>1.274.318</u>

La Compañía mantiene un crédito vencido con Xerox Corporation (casa matriz) por US\$13.200.000 para el financiamiento de sus operaciones; y, devenga una tasa de interés equivalente al Libor más un spread del 0,25%; más el 2% anual en caso de mora. Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de los intereses acumulados por pagar de este crédito es de aproximadamente US\$1.046.526 (véase nota 12).

El saldo de la cuenta por pagar a casa matriz incluye US\$250.685 correspondientes al pasivo por el contrato de asistencia técnica y regalías que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 1996, dicho contrato establecía un honorario equivalente al 5% de las ventas netas de los productos que comercializa la Compañía.

(4) Inversiones en Valores a Corto y Largo Plazo

El saldo de inversiones en valores constituye Certificados de Depósito Reprogramados "CDR's" entregados por los clientes como cancelación de sus obligaciones con la Compañía, los cuales tienen un vencimiento de hasta 3 años plazo y generan un rendimiento entre 4,5% y 9% de interés anual.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Un resumen de los vencimientos de las inversiones en valores al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

2001	US\$	6.848
2002		3.347
2003		<u>15.637</u>
		25.832
Menos vencimientos circulantes		<u>6.848</u>
	US\$	<u>18.984</u>

(5) Cuentas por Cobrar Circulantes y a Largo Plazo

Un detalle del saldo de las cuentas por cobrar circulantes y a largo plazo al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Cientes	US\$	10.825.638
Menos vencimientos a largo plazo		<u>492.518</u>
		10.333.120
Compañías relacionadas (nota 3)		108.371
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)		174.320
Impuesto al valor agregado por recuperar		32.805
Empleados y funcionarios		125.278
Anticipos a proveedores		<u>42.259</u>
		10.816.153
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>(3.718.975)</u>
	US\$	<u>7.097.178</u>

El siguiente es un detalle de los vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo:

2002	US\$	225.695
2003		135.091
2004		98.833
2005		<u>32.899</u>
	US\$	<u>492.518</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	579.802
Más provisión cargada al gasto		3.223.609
Ajustes		25.888
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(110.324)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.718.975</u>

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La estimación para cuentas por cobrar – clientes de dudoso cobro fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, debido a las incertidumbres existentes sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(6) Inventarios

Un resumen del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Equipos	US\$	1.614.312
Suministros		1.452.253
Partes y repuestos		576.674
En poder de terceros		272.584
En tránsito		<u>80.352</u>
	US\$	<u>3.996.175</u>

El saldo de inventarios en poder de terceros constituye equipos entregados para demostración, los cuales serán devueltos en la misma forma y presentación.

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	15.540
Más provisión cargada al gasto		1.313.048
Castigos efectuados		(1.325.631)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(2.957)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>

(7) Equipos en Renta

El movimiento de los equipos en renta al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año reestructurado, neto de depreciación acumulada (nota 2)	US\$	4.011.073
Adiciones al costo		9.489.074
Ventas y retiros, neto		(6.302.511)
Gasto por depreciación del año		(1.160.762)
Ajustes		<u>163.373</u>
	US\$	<u>6.200.247</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los equipos en renta fue de US\$1.160.762.

(8) Propiedades y Equipos

El detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

Terrenos	US\$	3.580
Edificios		973.949
Equipos de uso interno		2.106.208
Muebles		475.417
Vehículos		485.530
Herramientas		27.494
Construcciones en proceso		<u>84.303</u>
		4.156.481
Menos depreciación acumulada		(1.548.579)
	US\$	<u>2.607.902</u>

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El movimiento de las propiedades y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año reestructurado, neto de depreciación acumulada (nota 2)	US\$	1.720.770
Adiciones al costo		1.599.375
Ventas y retiros, neto		(331.185)
Gasto por depreciación del año		(365.633)
Ajustes		<u>(15.425)</u>
	US\$	<u>2.607.902</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$365.633.

(9) Otros Activos

Un resumen del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Programas de computación (nota 1 - j)	US\$	75.244
Membresías y afiliaciones		49.146
Depósitos en garantía		33.877
Otros		<u>2.043</u>
	US\$	<u>160.310</u>

(10) Préstamos

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor</u>
Bancos:			
Citibank N. A. - New York	07/02/2001	9,82%	US\$ 2.695.000
ING BARINGS - Sucursal Ecuador	28/02/2001	7,19%	2.250.000
Citibank N. A. - Sucursal Ecuador	22/01/2001	9,82%	900.000
Casa matriz (nota 3)	29/06/2001	libor + 0,25%	<u>13.200.000</u>
			US\$ <u>19.045.000</u>

La Compañía ha contratado con el Citibank N. A. - Sucursal Ecuador una línea de crédito para el financiamiento de sus operaciones por US\$5.845.000.

(11) Cuentas por Pagar

El resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	11.945.369
Proveedores		1.027.425
Anticipos recibidos de clientes		128.031
Retenciones e impuestos por pagar		154.295
IESS por pagar		<u>32.574</u>
	US\$	<u>13.287.694</u>

Las cuentas por pagar son exigibles a la vista y no generan intereses, excepto por la cuenta por pagar a la casa matriz (véase nota 3).

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(12) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Intereses:			
Casa matriz (nota 3):			
Préstamos		US\$	1.046.526
Cuentas por pagar			<u>227.792</u>
			1.274.318
Préstamos bancarios			<u>96.914</u>
Total intereses			1.371.232
Beneficios sociales			26.081
Otros			<u>10.610</u>
		US\$	<u>1.407.923</u>

(13) Ingresos diferidos

Un detalle de los ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Garantías por devengar		US\$	229.359
Otros			<u>140.257</u>
		US\$	<u>369.616</u>

(14) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año		US\$	35.961
Provisión cargada al gasto			14.420
Pagos			(882)
Disminución por variación de la tasa de cambio			<u>(6.842)</u>
Saldo al final del año		US\$	<u>42.657</u>

(15) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año		US\$	110.939
Disminución por variación de la tasa de cambio			(25.184)
Recuperación			(16.677)
Impuestos retenidos por terceros			<u>105.242</u>
Saldo al final del año (nota 5)		US\$	<u>174.320</u>

La Compañía, acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes, presentó ante el Servicio de Rentas Internas, el trámite respectivo solicitando el reintegro de US\$33.720 por exceso en el pago del impuesto a la renta del año 1998. El 27 de julio del 2000 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 1605 notificó la aceptación de dicho reclamo por US\$16.860 más los intereses respectivos por US\$11.521; y, la diferencia por US\$16.860 fue considerada como un gasto del año 2000.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2000 las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los ejercicios impositivos de 1998 al 2000.

(16) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Restricciones a las Utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente la diferencia en cambio diferida (véase nota 1 - i).

(17) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2000 ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía arrienda locales donde funcionan sus bodegas y oficinas administrativas bajo contratos de arrendamiento con duración de hasta cinco años, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 ascendió a aproximadamente US\$208.000. Los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados, ascienden aproximadamente a US\$375.000.
- La Compañía ha otorgado garantías bancarias a clientes (principalmente instituciones públicas) por aproximadamente US\$245.000 para garantizar la entrega de mercaderías y fiel cumplimiento de contratos. Estas garantías serán liquidadas al momento que se emita el acta de entrega - recepción definitiva o hasta la finalización de la garantía técnica otorgada.
- La Compañía tiene suscritos contratos de provisión de personal con duración de un año plazo y renovables previo acuerdo entre las partes. El valor cargado a resultados durante el año 2000 por este concepto ascendió aproximadamente a US\$1.002.000.
- La Compañía tiene suscritos contratos de servicios de distribución, los cuales establecen que los mismos pueden continuar por tiempo indefinido, siempre y cuando una de las partes no los dé por terminado, mediante la notificación por escrito con treinta días de anticipación. El valor cargado a resultados por este concepto durante el año 2000 ascendió aproximadamente a US\$277.000

(18) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2000 presenta las siguientes contingencias:

- La Compañía ha impugnado las actas de fiscalización por concepto de las diferencias a pagar por impuesto a la renta, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por los ejercicios económicos correspondientes a los años de 1993 y 1994. El monto total de las glosas asciende aproximadamente a US\$60.000; ciertas glosas por valores importantes fueron dadas de baja por las autoridades tributarias en años anteriores. Las diferencias de impuestos a pagar sin incluir intereses y multas es de aproximadamente US\$18.760. Dentro de este recurso está incluido el impuesto pagado en exceso a favor de la Compañía por alrededor de US\$22.000 (sin considerar intereses); este reclamo se encuentra en término de prueba ante el Servicio de Rentas Internas.

(Continúa)

XEROX DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Dentro del recurso de reposición interpuesto por la Compañía, el Servicio de Rentas Internas no resolvió el caso antes indicado dentro de los ciento veinte días que prevee la Ley, por lo que se acudió al Tribunal Distrital Fiscal para que declare que se ha producido la aceptación tácita del recurso interpuesto por la Compañía. Sin embargo, el 18 de octubre de 1999 el Servicio de Rentas Internas emitió Ordenes de Cobro Directo por aproximadamente US\$87.640, las cuales fueron impugnadas por la Compañía, puesto que el trámite de este asunto aún no ha sido resuelto por el Tribunal Distrital Fiscal. El 27 de marzo del 2000 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 000644, aceptó parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía y suspendió cualquier acción coactiva en contra de la Compañía; sin embargo, se confirmó las Ordenes de Cobro Directo emitidas anteriormente. Los asesores de la Compañía manifiestan que existen buenas posibilidades que la resolución del Tribunal Distrital Fiscal sea favorable a la Compañía.

La Compañía ha planteado en el Juzgado Vigésimo de lo Civil de Pichincha un juicio de medidas cautelares en contra de un ex - cliente por incumplimiento de ciertas cláusulas en el contrato de franquicias firmado entre las partes. La Compañía con el propósito de que no caduquen dichas medidas cautelares presentó una demanda arbitral para el pago de una indemnización de US\$400.000 en la Cámara de Comercio de Quito, cuyo proceso se encuentra en trámite. El asesor legal que tiene a su cargo el caso manifiesta que en el evento de que no sea posible la mediación arbitral se continuará con el trámite de ley.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar y los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de esta incertidumbre.

(19) Limitaciones

La Compañía al 31 de diciembre del 2000 debido a ciertas deficiencias en el sistema de control interno no nos proporcionó la documentación de soporte necesaria para satisfacer de la razonabilidad de ciertos saldos y transacciones que se detallan a continuación:

- La Compañía no ha efectuado un inventario físico del inventario de partes y repuestos, equipos en renta y de propiedades y equipos, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2000 es de aproximadamente US\$ 576.674, US\$6.200.247 y US\$2.607.902, respectivamente.
- La Compañía no posee una conciliación para las diferencias entre los saldos de los registros auxiliares y los mayores contables de valores netos que se detallan a continuación:

<u>Nombre de la Cuenta</u>	<u>Diferencia sobrestimado (subestimado)</u>
Cuentas por cobrar – clientes	US\$ (1.600.000)
Inventarios:	
de equipos	(379.000)
en tránsito	(27.000)
Ingresos diferidos	<u>199.000</u>

- La Compañía no nos proporcionó la documentación de soporte referente al exceso determinado de aproximadamente US\$384.000 entre los saldos de las confirmaciones recibidas y los registros auxiliares de cuentas por cobrar - clientes. Adicionalmente, no pudimos obtener respuesta a las confirmaciones de saldos de cuentas por cobrar de clientes y cuentas por pagar de proveedores por aproximadamente US\$3.973.000 y US\$969.000, respectivamente.
- La Compañía no nos proporcionó la documentación de soporte de varias transacciones registrados al 31 de diciembre del 2000 en las cuentas por pagar – compañías relacionadas y proveedores por aproximadamente US\$698.000 y US\$26.000, respectivamente; equipos en renta por aproximadamente US\$164.000; y, propiedades y equipos por aproximadamente US\$16.000. En adición, no se nos suministró el estudio actuarial que respalda la provisión para jubilación patronal cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US\$42.657.

Debido a que no fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría alternativos, no pudimos determinar los efectos que la disposición de estos asuntos podrían tener en los estados financieros de la Compañía.