

A los señores miembros del Directorio y  
accionistas de  
**XEROX DEL ECUADOR S.A.**  
19 de julio del 2002

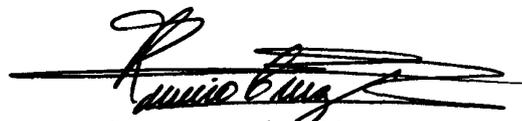
5. Según se explica en las Notas 2 g) y 7 a los estados financieros, la Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, difirió en años anteriores pérdidas netas en cambio por un monto equivalente a US\$7,502,187 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Si bien, durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas no fueron amortizadas, es intención de la Administración de la Compañía amortizar este monto durante los años 2002 a 2004. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, los resultados (pérdidas) acumulados al inicio y al final del año 2001 se encuentran subestimados en el mencionado valor.
6. En nuestra opinión, excepto por i) el efecto de las reclasificaciones, si las hubiere, de no existir la limitación indicada en el párrafo 3, ii) los efectos del asunto expuesto en el párrafo 5 y iii) la falta de exposición de la información indicada en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Xerox del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Según se explica en la Nota 1, la Compañía, antes de considerar los efectos del asunto descrito en el párrafo 5, generó en el año 2001 una pérdida neta de US\$4,571,000, y al cierre del referido año tenía pérdidas acumuladas por US\$17,799,132, mientras que al 31 de diciembre del 2001 la Compañía tenía un exceso de pasivos sobre activos (patrimonio negativo) de US\$10,250,125; según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas superan las reservas y el 50% del capital, la Compañía podría entrar en liquidación a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En dicha Nota, la Administración explica las medidas que adoptará para continuar operando y tornar rentables sus operaciones en el mediano plazo. En adición, la Administración informa que su único accionista, Xerox Corporation, ha decidido realizar, en el segundo semestre del año 2002, la capitalización y el aporte para absorción de pérdidas por US\$1,500,000 y US\$10,500,000, respectivamente, mediante la compensación de sus acreencias. La Compañía ha preparado sus estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas a implantarse no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
8. Tal como se explica en las Notas 1 y 8 a los estados financieros, las operaciones de Xerox del Ecuador S.A. incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

A los señores miembros del Directorio y  
accionistas de  
**XEROX DEL ECUADOR S.A.**  
19 de julio del 2002

9. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

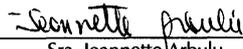


Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	942,144	Pasivos financieros	
Documentos y cuentas por cobrar		Obligaciones bancarias	1,247,776
Clientes	3,904,525	Documentos y cuentas por pagar	
Impuestos	316,937	Cuentas por pagar	656,803
Relacionadas	105,915	Compañías relacionadas	29,298,183
Otras cuentas por cobrar	63,292	Pasivos acumulados	
Gastos pagados por anticipado	<u>7,735</u>	Beneficios sociales	305,441
	5,340,548	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar	<u>259,008</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,023,089)</u>	Total del pasivo corriente	31,767,211
	4,317,459	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	682,033
Inventarios	<u>2,914,143</u>	INGRESOS DIFERIDOS	134,387
Total del activo corriente	7,231,602	BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL	<u>176,027</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	158,158	Total del pasivo	32,759,658
EQUIPO DADO EN RENTA	5,497,569	PATRIMONIO (según estado adjunto)	(10,250,125)
ACTIVO FIJO	2,047,988		
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	<u>7,574,216</u>		
Total del activo	<u>22,509,533</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>22,509,533</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sra. Jeannette Arbulu  
Gerente General

  
Sr. Mario Beltrán  
Gerente Financiero

  
Sra. Gladys Aldana  
Contralora



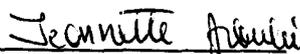
THE DOCUMENT COMPANY  
XEROX DEL ECUADOR S.A.

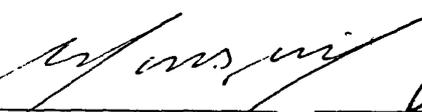


ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por ventas, servicios y renta	16,784,609
Costo de ventas, servicios y renta	<u>(9,035,764)</u>
	7,748,845
Gastos operativos	
De administración y comercialización	(9,561,916)
Financieros	<u>(1,894,766)</u>
Pérdida en operación	(3,707,837)
Ingresos financieros	85,849
Otros (egresos)/ingresos, neto	<u>(949,012)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(4,571,000)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sra. Jeannette Arbulu  
Gerente General

  
Sr. Mario Beltrán  
Gerente Financiero

  
Sra. Gladys Aldana  
Contralora



**THE DOCUMENT COMPANY  
XEROX DEL ECUADOR S.A.**

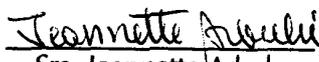
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

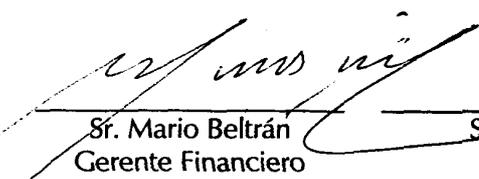
**Operation Turnaround**  
Profit DMO Cash  
Revenue Together we can do it!

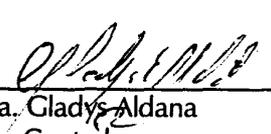
	Capital social	Reservas		Resultados acumulados	Total
		Legal	De capital		
Saldos al 31 de diciembre de 2000	53,940	27,591	6,933,980	(12,637,202)	(5,621,691)
Ajuste de años anteriores (Nota 12)	-	-	533,496	(590,930)	(57,434)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2001	53,940	27,591	7,467,476	(13,228,132)	(5,679,125)
Pérdida neta del año 2001	-	-	-	(4,571,000)	(4,571,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	53,940 (1)	27,591	7,467,476	(17,799,132)	(10,250,125)

(1) Representado por 1,348,500 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sra. Jeannette Arbulu  
Gerente General

  
Sr. Mario Beltrán  
Gerente Financiero

  
Sra. Gladys Aldana  
Contralora

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

Pérdida neta del año	(4,571,000)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación de equipo dado en renta y activo fijo	2,054,373
Provisión para cuentas incobrables	195,905
Provisión para obsolescencia de inventarios	780,894
Pérdidas por ajustes de inventarios al físico y al auxiliar	791,377
Provisión por jubilación patronal	143,314
Ajustes netos patrimoniales de años anteriores	<u>(57,434)</u>
	(662,571)
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	3,533,693
Gastos pagados por anticipado	2,988
Inventarios	301,138
Cuentas por pagar	(370,622)
Compañías relacionadas	2,878,496
Beneficios sociales	246,786
Otros beneficios a funcionarios y empleados	(10,610)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar	104,713
Anticipos clientes	(128,031)
Beneficios jubulatorios del personal	<u>(9,944)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	5,886,036

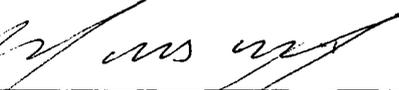
Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

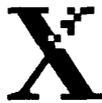
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>5,886,036</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Equipo dado en renta, neto		
Adiciones	(2,914,571)	
Ventas y/o utilizaciones	<u>2,087,785</u>	(826,786)
Activo fijo, neto		
Adiciones	(1,544,841)	
Ventas y/o utilizaciones	<u>788,469</u>	(756,372)
Cuentas por cobrar a largo plazo		334,360
Inversiones en valores largo plazo		18,984
Otros activos		88,279
Ingresos diferidos		<u>(235,229)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		<u>(1,376,764)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias a corto y largo plazo		(3,915,191)
Sobregiros bancarios		(320,205)
Intereses bancarios		<u>(96,914)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(4,332,310)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		176,962
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>765,182</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>942,144</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sra. Jeannette Arbulu  
Gerente General

  
Sr. Mario Beltrán  
Gerente Financiero

  
Sra. Gladys Aldana  
Contralora



**THE DOCUMENT COMPANY  
XEROX DEL ECUADOR S.A.**



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

### NOTA 1 - OPERACIONES

Xerox del Ecuador S.A. fue constituida el 24 de noviembre de 1966, es una subsidiaria de Xerox Corporation quien posee el 100% del capital social. Debido a la estructura de capital, Xerox del Ecuador S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que le permite repartir utilidades después de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades. Su principal actividad 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 copia y reproducción gráfica por medio de la xerografía y otros procesos.

Xerox del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Xerox. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución, renta y venta de productos fabricados por Xerox Corporation. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. (Ver Nota 8).

La Compañía, antes de considerar los efectos del diferencial cambiario diferido que se registra en el activo, generó en el año 2001 una pérdida neta de US\$4,571,000, al cierre del referido año tenía pérdidas acumuladas por US\$17,799,132, y al 31 de diciembre del 2001 tenía un exceso de pasivos sobre activos (patrimonio negativo) de US\$10,250,125. Esta situación se debe principalmente al alto endeudamiento que la Compañía mantiene con su Casa Matriz y con compañías relacionadas del exterior para financiar su capital de trabajo y, a la reducción de sus ingresos operativos debido a las condiciones adversas de la economía ecuatoriana. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas superan las reservas y el 50% del capital, la Compañía podría entrar en liquidación a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En virtud de lo explicado, el único accionista de la Compañía, Xerox Corporation, ha decidido realizar, en el segundo semestre del año 2002, la capitalización y el aporte para absorción de pérdidas por US\$1,500,000 y US\$10,500,000, respectivamente, mediante la compensación de sus acreencias. La Administración considera que los planes que se detallan a continuación, mejorarán la situación financiera de la Compañía, le permitirán seguir operando y tornarán rentables sus operaciones en el mediano plazo:

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

- Implantación de nuevas estrategias de mercadeo y publicidad a nivel nacional.
- Ampliación de la base comercial a través de mayoristas y distribuidores.
- Atención global a clientes con soluciones de outsourcing integrales.
- Portafolio de productos de tecnología avanzada y de nueva generación.
- Acuerdos con entidades financieras para que otorguen créditos a clientes de productos y soluciones Xerox.
- Racionalización de los recursos frente a la realidad del negocio y su rentabilidad.

Los estados financieros de Xerox del Ecuador S.A. han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas arriba indicadas no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Ingresos operativos -**

A continuación se describen las bases utilizadas por la Compañía para el reconocimiento y contabilización de ingresos operativos:

<u>Tipo de ingreso</u>	<u>Base de reconocimiento/contabilización</u>
Renta y Servicios Integrales de copiado e impresión.	A medida que se devengan los servicios conforme lo establecen los contratos.
Venta de equipos y no equipos (suministros, partes y repuestos).	A la entrega de los productos.
Servicios contratados.	A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda.
Bienes entregados mediante contratos de arrendamiento.	A medida en que se devengan las cuotas de arrendamiento respectivas; los ingresos derivados del ejercicio de la opción de compra de estos contratos se reconocen al momento en que se ejercitan las opciones.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en instituciones financieras locales. Los mencionados valores tienen vencimientos menores a tres meses y son de total disponibilidad. Los rendimientos se llevan a resultados con base en lo devengado.

**d) Cuentas por cobrar a clientes y provisión para cuentas incobrables -**

Se presentan a su valor nominal neto de intereses e ingresos por garantías diferidos por devengar. Dichos intereses e ingresos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se causan.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en la cartera de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía dentro de las condiciones de incertidumbre descritas en la Nota 1 y considerando las pautas establecidas por la Corporación Xerox.

**e) Inventarios -**

Equipos (seriados y no seriados) y no equipos (suministros, partes y repuestos)

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para equipos no seriados y no equipos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, los inventarios de equipos seriados se valorizan y se descargan de los inventarios a su costo específico. El valor de los inventarios, no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir inventarios obsoletos o de lento movimiento. Esta provisión se constituye considerando las pautas establecidas por la Corporación Xerox.

Equipos a ser entregados en arrendamiento

Los equipos entregados a los clientes en arrendamiento se informan en el rubro Equipo dado en renta.

Equipos a ser entregados por Renta y Servicios Integrales de copiado e impresión

Estos equipos se informan en el rubro Equipo dado en renta.

Inventarios en tránsito

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**f) Equipo dado en renta y Activo fijo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los equipos dados en renta y activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

menores se cargan a los resultados del año y los gastos por inversiones o mejoras de importancia que extienden la vida útil o incrementen la capacidad productiva de los activos son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**g) Cargos diferidos y otros activos -**

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron para dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas no han sido amortizadas. Ver Nota 7.

**h) Beneficios jubilatorios del personal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

**i) Ingresos diferidos -**

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de mantenimiento de los equipos de clientes. Estos contratos tienen un plazo máximo de vigencia de 12 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base en el plazo de vigencia del respectivo contrato.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2001 no se registran provisiones por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas.

**k) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2001 no se registran provisiones por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$8,000,000.

Los años 1999 al 2001 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

### l) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2001 corresponde a depósitos e inversiones realizadas en:

<u>Institución</u>	
Bancos locales	675,763
Certificados de depósito (1)	189,693
Cuentas de inversión (2)	79,336
	<hr/>
	944,792
Provisión para protección de valores mantenidos en Instituciones Financieras, inversiones (3)	<hr/>
	(2,648)
	<hr/>
	942,144
	<hr/>

(1) Corresponde a Certificados de depósitos de bancos locales cuyos rendimientos fluctúan entre 2% y 4% anual, con vencimientos no mayores a 30 días.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

- (2) Valores que se mantienen en Diners Club del Ecuador y Proinco con rendimientos que fluctúan entre 3.5% y 7% anual.
- (3) Corresponde a la totalidad de los valores de los Certificados de depósito que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2001 en el Banco de Crédito y Filanbanco por US\$755 y US\$1,893 respectivamente.

### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y FINANCIADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 estos rubros comprenden lo siguiente:

#### Corto plazo

Comerciales - corrientes	2,224,066
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	2,009,672
Intereses diferidos por operaciones de financiamiento (intereses)	(55,799) (1)
Ingresos diferidos por operaciones de financiamiento (garantías)	<u>(273,414) (2)</u>
	<u><u>3,904,525</u></u>

#### Largo plazo

Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	186,711
Intereses diferidos por operaciones de financiamiento (intereses)	(28,278) (1)
Ingresos diferidos por operaciones de financiamiento (garantías)	<u>(275) (2)</u>
	<u><u>158,158</u></u>

- (1) Corresponde al valor de los intereses aún no devengados al 31 de diciembre del 2001.
- (2) Corresponde al valor de los ingresos por garantías, incluidos en las operaciones de ventas financiadas, aún no devengados al 31 de diciembre del 2001.

Los valores diferidos se registran como mayor valor las cuentas por cobrar y como ingresos diferidos, ambos valores fueron neteados para efectos de presentación de estos estados financieros.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y FINANCIADAS A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

Vencimientos de cuentas por cobrar a largo plazo

2003	138,409
2004	44,091
2005	4,211
	<u>186,711</u>

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 este rubro comprende lo siguiente:

Equipos seriados	1,680,252
Equipos no seriados	588,144
No equipos (suministros, partes y repuestos)	1,270,692
Inventario en tránsito	155,949
	<u>3,695,037</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(780,894)</u>
	<u>2,914,143</u>

(1) Ver Nota 2 e) y 10.

**NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO**

(Continuación)

		Tasa anual de depreciación %
<u>Equipo dado renta</u> (1)		
Equipo	8,612,854	20 y 25
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,115,285)</u>	
	<u>5,497,569</u>	
<u>Activo fijo</u>		
Edificios	137,681	5
Mejoras locales propios	739,326	5
Maquinarias y Herramientas	20,746	10
Muebles y Enseres	861,454	10
Equipos en uso interno y software	1,216,871	20
Vehículos	<u>365,065</u>	20
	3,341,143	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,627,071)</u>	
	1,714,072	
Terrenos	9,639	
Obras de Arte	304,671	
Construcciones en curso	<u>19,606</u>	
	<u>2,047,988</u>	

- (1) Corresponde a equipos entregados a terceras partes a través de contratos de arrendamiento y de contratos de equipos entregados en "Long Term Lease (LTL)"; estos últimos contienen cláusulas que permiten a los arrendatarios, mediante el ejercicio de una opción de compra, obtener la propiedad de los bienes al vencimiento de los contratos. Los equipos son depreciados durante su vida útil estimada. Ver Notas 2 b) y e).

El movimiento del año es el siguiente:

(Véase página siguiente)

## NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

(Continuación)

### Equipo dado en renta

Saldo al 1 de enero del 2001	6,200,247
Ajustes aplicación NEC 17 (1)	50,524
Adiciones	2,864,047
Utilizaciones y/o ventas	(2,087,785)
Depreciación	<u>(1,529,464)</u>
Total al 31 de diciembre del 2001	<u>5,497,569</u>

### Activo fijo

Saldo al 1 de enero del 2001	2,607,902
Adiciones	1,067,242
Utilizaciones y/o ventas	(788,469)
Ajustes aplicación NEC 17 (1)	477,599
Bajas por inventarios físicos (2)	(501,870)
Ajustes para regularizar diferencias con el auxiliar (3)	(289,507)
Depreciación	<u>(524,909)</u>
Total al 31 de diciembre del 2001	<u>2,047,988</u>

- (1) Corresponde a regularizaciones en la aplicación de la NEC 17. Véase Nota 12.
- (2) Corresponde a los ajustes resultantes del inventario físico realizado por la Compañía en el año 2001. Ese monto fue registrado en los resultados del ejercicio (Otros egresos/ingresos, neto). Ver Nota 14.
- (3) Corresponde a reversión de registro realizado en el año 2000 cuya partida original se acreditó a los pasivos de la Compañía.

## NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

Pérdidas netas en cambio	7,502,187 (1)
Otros activos	<u>72,029 (2)</u>
	<u>7,574,216</u>

## NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (1) Ver Nota 2 g).
- (2) Básicamente corresponde a la membresía en el Club Capeira en la Ciudad de Guayaquil y a los aportes realizados en la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversión (CORPEI).

## NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los equipos dados en renta y para uso interno (activo fijo), los programas Xerox cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios de la Compañía incluidos en el activo o en el costo de ventas, son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior. Durante el año 2001 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

Compras de inventario (1)	4,413,532
Intereses por importaciones (2)	657,400
Préstamos recibidos (3)	4,620,000
Intereses por préstamo (3)	854,970
Intereses por misceláneos	85,576

- (1) Incluido en los rubros inventarios, equipo en renta, activo fijo, costo de ventas, servicios y renta.
- (2) Incluido en el rubro de gastos financieros, se calcula con base a tasas definidas y acordadas con la Corporación.
- (3) Ver numeral (1) siguiente.

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001:

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	Cuenta por <u>cobrar</u>	Cuenta por <u>pagar</u>
Xerox - Corporation		
Préstamos e intereses por préstamos		15,465,280 (1)
Importaciones e intereses por importaciones		12,194,203 (2)
Misceláneos	(105,915)	1,559,435 (3)
Xerox - Brasil	-	28,252
Xerox - Perú	-	10,729
Xerox - Colombia	-	27,608
Xerox - Uruguay	-	6,090
Xerox - México	-	2,986
Xerox - Jamaica	-	2,707
Xerox - Venezuela	-	893
	<u>(105,915) (4)</u>	<u>29,298,183 (4)</u>

- (1) Préstamos contratados en diciembre de 1998 por US\$13,200,000 y en enero del 2001 por US\$2,120,000; los cuales generaron en el año 2001 un interés anual que osciló entre el 3.85% y el 5%. Con vencimientos hasta diciembre del 2003 y enero del 2002 respectivamente, cuyas renovaciones son en forma anual. Estos préstamos fueron utilizados por la Compañía para pagar parcialmente obligaciones que se mantenían con instituciones bancarias.
- (2) Pasivos originados en compras de inventarios incluidos en los rubros inventarios, equipo en renta, activo fijo y costo de ventas, servicios y renta. Estos rubros generaron en el año 2001 un interés anual que osciló entre el 0.5% y el 1%.
- (3) Básicamente corresponde a saldos provenientes de años anteriores por regalías, pagos por cuenta de la Compañía e intereses sobre los valores adeudados, con base a tasas definidas por la Corporación. En el año 2001 estas tasas oscilaron entre el 0.5% y el 1%.
- (4) Excepto por lo indicado en (1) no se han establecido plazos sobre estos saldos, pero se estima liquidarlos en el corto plazo.

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

## NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Internacional	June 18, 2003	<u>1,247,776</u>	<u>682,033</u>	<u>1,929,809</u> (1)

(1) Corresponde a crédito de plazo y tasa fija de 24 meses y 12% de interés. Este crédito está garantizado por Comfort Letter de Xerox Corporation por US\$3,500,000.

## NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento del año 2001:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u> (1)	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Provisión para cuentas incobrables	3,718,975	195,905	(2,891,791) (2)	1,023,089
Provisión para obsolescencia de inventarios (3)	-	780,894	-	780,894
Beneficios sociales	58,655	385,796	(139,010)	305,441
Beneficios jubilatorios del personal	42,657	143,314	(9,944)	176,027

(1) Con cargo a resultados del año.

(2) Corresponde básicamente a reversiones de registros de años anteriores con contrapartida de cuentas por cobrar y de cuentas de ingresos.

(3) Ver Nota 5.

## NOTA 11 - BENEFICIOS JUBILATORIOS DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que completaron 25 años de servicio y para los trabajadores que continúan laborando para la Compañía con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

## NOTA 12 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

La Administración de la Compañía durante el año 2001 procedió a efectuar inventarios físicos, análisis y depuraciones de ciertos rubros de los estados financieros, dando como resultado el registro de los ajustes que se detallan en la Nota 14 y los que se indican a continuación y que fueron registrados en las cuentas patrimoniales (Reserva de capital y Resultados acumulados):

	<u>Reserva de capital</u>
Por ajustes a la NEC 17	
Equipo dado en renta	477,599
Activo fijo	50,524
Otros menores	<u>5,373</u>
	<u>533,496</u> (1)

(1) Corresponde al ajuste resultante del reproceso de la NEC 17 para estos rubros.

	<u>Resultados acumulados</u>
Baja de cuentas por cobrar mantenidas con compañía relacionada	(573,464)
Ajustes por depuración de pasivos y provisiones realizadas en exceso	121,770
Ajustes por regularización de diferencias entre auxiliar y mayor de inventarios	164,855
Ajuste neto por análisis y depuración de cuentas varias del activo y pasivo	(153,109)
Reconocimiento de ingresos por garantías pendientes de cobro	(26,543)
Ajustes por retenciones en la fuente no recuperables	(73,359)
Ajuste a cuentas de anticipo de utilidades por cobrar no recuperables	(24,574)
Otros ajustes netos	<u>(26,506)</u>
	<u>(590,930)</u>

Cabe indicar que los ajustes relacionados con las depuraciones de cartera fueron incluidos como débitos a la provisión de cuentas incobrables. Ver Nota 10.

## NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION

Al 31 de diciembre del 2001 este rubro comprende lo siguiente:

(Véase página siguiente)

### NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION

(Continuación)

Sueldos y beneficios sociales	2,568,883
Servicios de tercerización (1)	3,210,724
Reparación y mantenimiento	1,391,455
Transportes	276,808
Depreciaciones	558,902
Publicidad	207,342
Suministros y suscripciones	222,945
Servicios públicos	327,393
Arriendo	121,755
Gastos de viaje	126,536
Impuestos	241,881
Otros gastos del personal	54,757
Guardianía	31,113
Seguros	13,431
Otros	207,991
	<u>9,561,916</u>

(1) Corresponde básicamente a servicios tercerizados de personal, logística y servicios técnicos.

### NOTA 14 - OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2001 este rubro comprende lo siguiente:

Bajas por diferencias resultantes de inventario físico (1)	547,376
Depuración de anticipos por importaciones (2)	195,837
Depuración de partidas conciliatorias de cuentas de caja - bancos (2)	(165,860)
Descuentos por pronto pago	56,885
Provisión para eventuales contingencias	95,887
Cargos por beneficios sociales	53,606
Depuración de anticipos varios (2)	60,942
Otros menores	104,339
	<u>949,012</u>

(1) Ver Nota 6.

(2) Corresponde a ajustes resultantes de los análisis y depuraciones realizadas por la Administración en el año 2001.

#### **NOTA 15 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta de cada año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 16 - GARANTIAS OTORGADAS**

Al 31 de diciembre del 2001, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$179,397, como garantía por la seriedad de ofertas.

En adición, en concepto de sus obligaciones bancarias ha entregado las garantías que se indican en la Nota 9.

#### **NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

- La Compañía tiene suscrito un contrato de servicios de distribución y logística por un plazo de 3 años. El valor cargado a resultados por este concepto durante el año 2001 ascendió aproximadamente a US\$130,000.
- 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.
- La Compañía ha presentado una demanda arbitral en la Cámara de Comercio de Quito por facturas impagas que mantiene un cliente por aproximadamente US\$250,000. El asesor legal que tiene a su cargo este asunto manifiesta que estos valores son recuperables.

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 estas acciones legales.

#### **NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de julio del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.