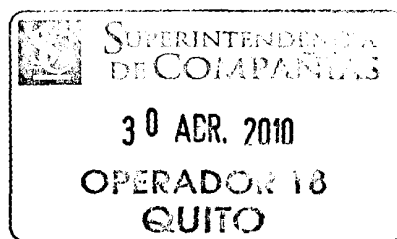


997

XEROX DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Xerox del Ecuador S.A.

Quito, 29 de abril del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Xerox del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Xerox del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de

A los accionistas de
Xerox del Ecuador S.A.
Quito, 29 de abril del 2010

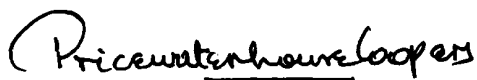
contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, 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 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo descrito en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la que la Compañía menciona que ha reconocido en el tiempo pérdidas significativas que acumuladas ascienden al 31 de diciembre del 2009 a aproximadamente a US\$13,126,000 (2008: US\$13,708,000). En dicha Nota la Administración adicionalmente describe que en la actualidad continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y que se encuentra analizando la estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que le permitan absorber las pérdidas acumuladas. En apoyo a estos objetivos, Xerox Corporation, principal accionista, entregó en años anteriores aportes significativos mediante la compensación de acreencias para constituir aportes para futuras capitalizaciones y absorción de pérdidas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



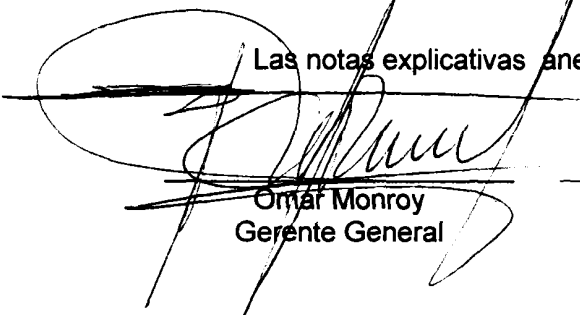
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489

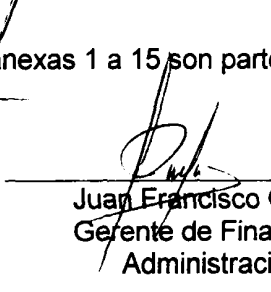


BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	380,371	449,492
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	4	4,256,146	5,237,611
Impuestos	9	570,781	727,449
Relacionadas	7	442,626	1,188,852
Otras cuentas por cobrar		62,960	89,231
Gastos pagados por anticipado		42,537	2,387
		5,755,421	7,695,022
Provisión para cuentas incobrables clientes	4 y 8	(1,674,970)	(1,572,768)
		4,080,451	6,122,254
Inventarios	5	758,851	1,623,971
Total del activo corriente		4,839,302	7,746,225
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	4	-	9,296
EQUIPO DADO EN RENTA	6	1,306,999	1,799,575
ACTIVO FIJO	6	273,266	319,104
Total del activo		6,419,567	9,874,200

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte


Omar Monroy
Gerente General

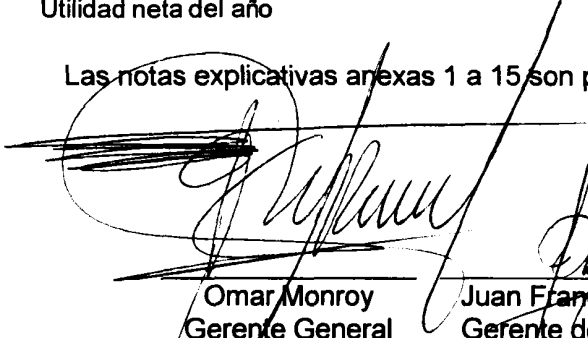

Juan Francisco
Gerente de Financiera y Administraci

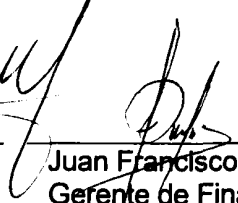


ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ingresos por ventas y servicios		16,847,098	19,246,493
Costo de ventas y servicios		<u>(12,238,019)</u>	<u>(13,800,136)</u>
		4,609,079	5,446,357
Gastos operativos			
De administración y comercialización	11	(4,793,776)	(6,255,221)
Otros ingresos operativos	7	<u>1,607,576</u>	<u>1,952,914</u>
Utilidad en operación		1,422,879	1,144,050
Gastos financieros		(95,082)	(150,295)
Otros egresos, neto		<u>(393,385)</u>	<u>(460,095)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la Renta		934,412	533,660
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(140,162)	(80,049)
Impuesto a la renta	9	<u>(180,076)</u>	<u>(133,746)</u>
Utilidad neta del año		<u>614,174</u>	<u>319,865</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Omar Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

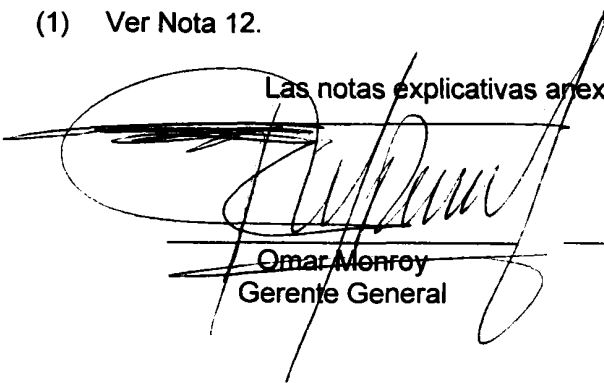


ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>
	(1)	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,553,940	6,000,000
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2008:		
Apropiación de la reserva legal del año 2007	-	-
Utilidad del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,553,940	6,000,000
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de noviembre del 2009:		
Apropiación de la reserva legal del año 2008	-	-
Utilidad del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,553,940</u>	<u>6,000,000</u>

(1) Ver Nota 12.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integral


Omar Monroy
Gerente General

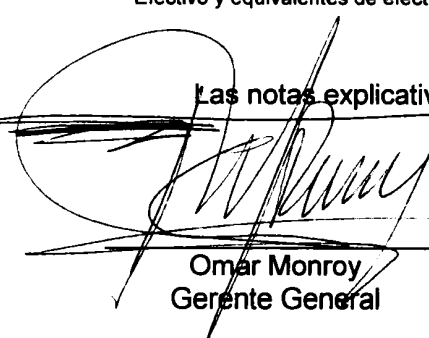

Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración



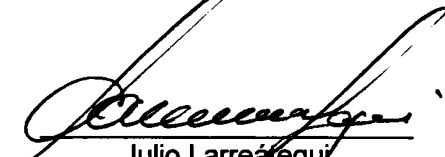
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		614,174	319,865
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Castigos retenciones de Impuesto a la Renta año 2003	9	57,273	-
Depreciación de equipo dado en renta y activo fijo	6	688,294	700,133
Provisión para cuentas incobrables clientes	8	103,933	720,560
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	439,522	232,843
Provisión por jubilación patronal y desahucio	8	115,731	328,510
		<u>2,018,927</u>	<u>2,301,911</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,105,401	(909,865)
Gastos pagados por anticipado		(40,151)	75
Inventarios		316,856	(1,739,615)
Cuentas por pagar a proveedores		(1,432,773)	1,015,666
Otras cuentas por pagar		(156,334)	(70,690)
Compañías relacionadas		(374,773)	(214,183)
Beneficios sociales		(41,811)	51,316
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		52,561	(177,770)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,447,903</u>	<u>256,845</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activo fijo, neto			
Adiciones	6	(52,716)	(95,944)
Ventas y/o utilizaciones	6	11,578	89,319
		<u>(41,138)</u>	<u>(6,625)</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		9,296	22,822
Ingresos diferidos		14,818	(142,887)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(17,024)</u>	<u>(126,690)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo	7	(1,500,000)	(500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,500,000)</u>	<u>(500,000)</u>
Disminución neta de efectivo		(69,121)	(369,845)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		449,492	819,337
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>380,371</u>	<u>449,492</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Omar Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larrea
Contralor



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

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 99.99% del capital social (Ver Nota 12). 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 del exterior tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. 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 su Casa Matriz. (Ver Nota 7).

Debido principalmente a: i) el costo financiero originado en años anteriores por el alto endeudamiento que la Compañía mantuvo con su Casa Matriz y compañías relacionadas del exterior para financiar su capital de trabajo; y, ii) la reducción de sus ingresos operativos como consecuencia de las condiciones de la economía ecuatoriana en años anteriores; la Compañía ha reconocido en el tiempo pérdidas significativas las cuales ascienden al 31 de diciembre del 2009 a US\$13,125,594 (2008: US\$13,707,781). Al respecto cabe indicar que Xerox Corporation, principal accionista, entregó en años anteriores aportes significativos mediante la compensación de acreencias para constituir aportes para futuras capitalizaciones y absorción de pérdidas. Ver Nota 12.

La Compañía continúa con los planes de fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad en el mediano plazo y se mantiene analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan continuar generando utilidades en el futuro y, por tanto absorber el saldo actual de las pérdidas acumuladas. Estos planes consisten básicamente en:

- Aplicación de nuevas estrategias de mercadeo y publicidad a nivel nacional.
- Continuar con la ampliación de la base comercial a través de mayoristas y distribuidores.
- Atención global a clientes con soluciones de outsourcing integrales.
- Incrementar el portafolio de productos de tecnología avanzada y de nueva generación.
- Mantener y buscar nuevos acuerdos con entidades financieras para que otorguen créditos a clientes de productos y soluciones Xerox.
- Optimización de la cadena de distribución para equipos de bajo o mediano volumen.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende, la disminución en la demanda de los consumidores continúa afectando a la economía mundial. En el país, asuntos como el incremento en tributos, costos laborales, desempleo etc., continúan ocasionando ciertas dificultades a las empresas. En lo que respecta a la Compañía, dichas situaciones no han afectado significativamente sus operaciones.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.

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) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible en bancos locales e inversiones mantenidas en instituciones financieras del exterior. Los mencionados valores

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

tienen vencimientos menores a un mes y son de libre disponibilidad. Los rendimientos se llevan a resultados con base en lo devengado.

c) Documentos y cuentas por cobrar a clientes y provisión para cuentas incobrables clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se muestran como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula siguiendo los lineamientos de Xerox Corporation.

d) Inventarios -

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

Los inventarios se presentan al costo histórico. Los inventarios de equipos seriados se valorizan y se descargan de los inventarios a su costo específico. Los equipos no seriados y no equipos se valorizan utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización. Esta provisión se constituye considerando las pautas establecidas por Xerox Corporation.

Inventarios en tránsito

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

e) 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 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 menores se cargan a los resultados del año y los gastos por inversiones o

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

mejoras de importancia que extienden la vida útil o incrementen la capacidad productiva de los activos son capitalizados.

La depreciación de los equipos en renta y activo fijo 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.

f) Jubilación patronal y desahucio -

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a costos y gastos del ejercicio y sus pasivos representan el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes usando el método de costo de crédito unitario proyectado. El valor presente de estas obligaciones de beneficios definidos se determinan descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento del 6.5% para ambos años.

g) Ingresos diferidos -

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

h) 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.

i) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La tasa utilizada para el cálculo del Impuesto a la Renta en ambos ejercicios fue del 25%.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de 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.

El saldo acreedor de 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.

k) 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>
Servicios Integrales de copiado e impresión.	Al momento de prestarse los servicios conforme lo establecen los contratos.
Venta de equipos y no equipos (papel, 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.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Xerox del Ecuador S.A., por ser una empresa con activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha Resolución y del Oficio Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que, empresas como Xerox del Ecuador S.A. elabore obligatoriamente, hasta abril del 2010 un cronograma de

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

implementación y, hasta septiembre del 2010, una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Posteriormente la Administración deberá preparar las conciliaciones de los resultados, patrimonio y flujos de efectivo reportados bajo NEC versus los preparados bajo NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Xerox del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indicó que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja chica	1,950	1,350
Bancos locales	375,452	434,789
Banco del exterior	500	500
Overnight - inversión	<u>2,469</u>	<u>12,853</u>
	<u>380,371</u>	<u>449,492</u>

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

Estos rubros al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

(Véase página siguiente)

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

<u>Corto plazo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales - corrientes	3,875,511	4,941,130
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	<u>380,635</u>	<u>296,481</u>
	4,256,146	5,237,611
Provisión para cuentas incobrables clientes	<u>(1,674,970)</u>	<u>(1,572,768)</u>
	<u>2,581,176</u>	<u>3,664,843</u>
<u>Largo plazo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1)	70,092	66,677
Intereses diferidos por operaciones de financiamiento (2)	<u>(43,593)</u>	<u>(36,744)</u>
	26,499	29,933
Provisión para cuentas incobrables a largo plazo	<u>(26,499)</u>	<u>(20,637)</u>
	<u>-</u>	<u>9,296</u>

(1) Corresponden a ventas respaldadas con pagarés y contratos de prenda industrial, por financiamiento a clientes cuyos vencimientos finales son el año 2011 (2008: con vencimientos finales en el 2010).

(2) Corresponde al valor de los intereses aún no devengados al 31 de diciembre.

NOTA 5 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipos seriados	235,621	534,113
Equipos no seriados	92,471	284,612
No equipos (papel, suministros, partes y repuestos)	1,002,607	1,296,669
Inventario en tránsito	<u>2,493</u>	<u>339,202</u>
	1,333,192	2,454,596
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(574,341)</u>	<u>(830,625)</u>
	<u>758,851</u>	<u>1,623,971</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

(1) Ver Nota 2 d) y 8.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no existen inventarios dados en garantía y son de libre disposición.

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
<u>Equipo dado en renta (1)</u>			
Equipos	3,343,858	4,723,783	20
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,036,859)</u>	<u>(2,924,208)</u>	
	<u>1,306,999</u>	<u>1,799,575</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificios	98,064	98,064	5
Mejoras locales propios	311,927	311,927	(2) 5
Maquinarias y herramientas	7,006	7,006	10
Muebles y enseres y equipo de cómputo	690,156	650,152	10 y 33
Equipos en uso interno	344,683	383,877	20
Vehículos	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	20
	1,486,836	1,486,026	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,242,877)</u>	<u>(1,220,790)</u>	
	243,959	265,236	
Obras de arte	24,690	24,690	
Activo fijo en tránsito	<u>4,617</u>	<u>29,178</u>	
	<u>273,266</u>	<u>319,104</u>	

- (1) Corresponde principalmente a equipos entregados a terceras partes a través de contratos de servicios integrales de copiado e impresión. Los equipos son depreciados durante su vida útil estimada. Ver Nota 2 e).
- (2) Durante el año 2008 la Compañía dio de baja, contra los resultados del período, US\$64,100 netos (US\$145,828 costo y US\$81,728 de depreciación acumulada), correspondientes a mejoras de instalaciones en las que mantenía franquicias en años anteriores.

NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

(Continuación)

El movimiento del año es el siguiente:

<u>Equipo dado en renta</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	1,799,575	1,588,771
Transferencias desde inventarios	867,524	1,510,295
Transferencias al inventario y bajas	(758,782)	(683,561)
Depreciación	<u>(601,318)</u>	<u>(615,930)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,306,999</u>	<u>1,799,575</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	319,104	396,682
Adiciones	52,716	95,944
Bajas y/o ventas	(11,578)	(89,319)
Depreciación	<u>(86,976)</u>	<u>(84,203)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>273,266</u>	<u>319,104</u>

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los equipos dados en renta y para uso interno (activo fijo), así como los inventarios de la Compañía incluidos en el activo o en el costo de ventas, son proporcionados en parte por compañías relacionadas del exterior.

Durante los años 2009 y 2008 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de inventario a Xerox Corporation (1)	2,009,500	3,511,116
Compras de inventario a afiliadas (1)	81,547	91,159
Exportación de inventarios a afiliadas	144,285	193,657
Intereses por importaciones (2)	86,243	30,726
Pagos de préstamos a largo plazo	1,500,000	500,000
Intereses por préstamo (2)	8,839	119,569
Servicios prestados a Xerox Corporation y asistencia técnica (3)	1,607,576	1,952,914
Asistencia técnica recibida de afiliadas XLAN (4)	503,012	605,489
Servicios prestados a Xerox Finlandia	17,724	17,295
Asistencia técnica recibida (5)	86,263	66,588
Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía (6)	36,255	86,074

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Incluido en los rubros inventarios, equipo dado en renta, activo fijo y costo de ventas y servicios.
- (2) Incluido en el rubro de gastos financieros. Se calcula con base en tasas definidas y acordadas con Xerox Corporation.
- (3) Comprenden principalmente: i) US\$1,286,200 por gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A., registrados dentro del rubro "Gastos operativos de administración y comercialización", en la relación en la que los mismos generen negocios o ventas para Xerox Corporation (2008: US\$1,491,142) y US\$104,895 corresponden a cargos por gastos de fuerza de venta de Xerox Distributor Group - XDG (2008: US\$135,339). La recuperación de estos costos son facturados por Xerox del Ecuador S.A. a Xerox Corporation; y, ii) valores por asistencia técnica facturados a: Colombia US\$60,900 (2008: US\$108,180), Perú US\$48,840 (2008: US\$36,815), Venezuela US\$99,741 (2008: US\$92,252) principalmente.
- (4) Comprenden valores por asistencia técnica facturados a Xerox del Ecuador S.A. por: Colombia US\$263,788 (2008: US\$337,842), Venezuela US\$191,809 (2008: US\$186,651) y Perú US\$47,415 (2008: US\$80,996).
- (5) Incluyen valores pagados a Xerox Irlanda por concepto de servicios técnicos y de logística.
- (6) Incluyen principalmente reembolsos de gastos del exterior con Xerox Colombia por el servicio denominado "Call Center".

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

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

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

2009

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Provisión para cuentas incobrables				
Corto plazo	1,572,768	98,071	4,131	1,674,970
Largo plazo	20,637	5,862	-	26,499
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	830,625	439,522	(695,806) (1)	574,341
Beneficios sociales (2)	569,265	770,114	(800,995)	538,384
Jubilación patronal y desahucio (3)	625,521	115,731	(10,930)	730,322

2008

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Provisión para cuentas incobrables				
Corto plazo	1,817,302	699,923	(944,457) (4)	1,572,768
Largo plazo	-	20,637	-	20,637
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	785,775	232,843	(187,993) (1)	830,625
Beneficios sociales (2)	440,045	570,487	(441,267)	569,265
Jubilación patronal y desahucio (3)	374,915	328,510	(77,904)	625,521

- (1) Corresponden a bajas de inventarios debidamente notarizadas.
- (2) Incluye provisión de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$140,162 (2008: US\$80,049).
- (3) Incluye la provisión para jubilación patronal por US\$608,160 (2008: US\$513,767) y la provisión para desahucio por US\$122,162 (2008: US\$111,754).
- (4) Corresponde a castigos de cartera.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2007 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Retenciones de Impuesto a la Renta -

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden saldos de retenciones de impuesto a la renta por recuperar correspondientes a los años 2001, 2005, 2006, 2008 y 2009.

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	727,449	523,647
Retenciones de Impuesto a la Renta del año (1)	100,763	203,802
Recuperaciones (2)	(200,158)	-
Castigos (3)	<u>(57,273)</u>	<u>-</u>
Total 31 de diciembre (4)	<u>570,781</u>	<u>727,449</u>

- (1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante los años 2009 y 2008, posterior a la compensación realizada con el impuesto a la renta causado de dichos años, respectivamente (Ver conciliación contable tributaria). La Administración informa que en el corto plazo iniciará el reclamo para la devolución de estos valores.
- (2) Mediante resoluciones Nos. 117012009RREC011684 y 117012009RREC014289, emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 31 de julio y 31 de agosto del 2009, respectivamente, se recuperó en forma parcial los saldos de retenciones de los años 2005 y 2006 por US\$80,870 y US\$119,288 respectivamente. La Administración informa que iniciará los trámites pertinentes para la impugnación ante el SRI de los valores no recuperados de dichos años que ascienden a US\$37,202 y US\$54,501; respectivamente.
- (3) La Administración informa que en años anteriores, recuperó de forma parcial las retenciones de Impuesto a la Renta del año 2003 por US\$98,617. La diferencia no reconocida por el SRI, que asciende a US\$57,273, fue castigada contra los resultados del año 2009 y considerada como no deducible para efectos de la determinación del impuesto a la renta del año.
- (4) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluyen el saldo de las retenciones de Impuesto a la Renta del año 2001 por US\$174,512, que el SRI mediante Resolución No. 917012005RREV00206 del 20 de mayo de 2005 resolvió declarar improcedente el reclamo de pago en exceso. Ante esta negativa la Compañía, en años anteriores, interpuso el juicio de impugnación correspondiente. A la fecha de este informe este asunto no ha sido resuelto.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Contingencias fiscales -

En marzo del 2006 y abril del 2005 concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2001 y 2000, respectivamente:

- Por el año 2000 el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 1720050100163 en la que establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$478,995 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue impugnado por la Administración de la Compañía en el año 2005. A la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se ha finalizado la etapa de prueba, por lo que la Compañía ha solicitado se emitan los autos para solicitar sentencia.
- Por el año 2001 el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 1720060100095 en la que establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$171,595 (no incluye interés y otros cargos); posteriormente el 23 de julio del 2008 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 917012008RREV000288 redujo estas glosas a US\$123,025 (sin incluir interés y otros cargos). Dicha resolución fue impugnada y a la presente fecha está en conocimiento en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. Al momento ha finalizado la etapa probatoria dentro de la impugnación presentada con la entrega del informe pericial solicitado, tanto por parte de la Compañía como de la Administración Tributaria.

El 17 de abril del 2007, concluyeron los procesos de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2002 y 2003:

- Por el año 2002 el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 1720070100061 en la que establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$182,099 (no incluye interés y otros cargos). La Compañía presentó una demanda de impugnación que a la fecha de este informe se encuentra en conocimiento de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. Al momento ha finalizado la etapa probatoria en el que se realizó la diligencia de exhibición contable, a efectos de probar la inexistencia de las glosas detalladas en el Acta de Determinación mencionada y el perito designado por la Sala presentó el informe correspondiente.
- Por el año 2003 el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. RNO-ATRADE32007-0001 en la que establece una diferencia en el valor tomado por la Compañía como pérdida tributaria del año, sin que en este período se establezca un valor por concepto de Impuesto a la Renta adicional. Este proceso fue impugnado y a la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. Al momento ha finalizado la etapa probatoria dentro

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

de la impugnación presentada con la entrega del informe pericial solicitado, tanto por parte de la Compañía como de la Administración Tributaria.

El 24 de diciembre del 2008, concluyó el proceso de determinación por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la Renta del año 2004 y el 15 de marzo del 2009 emitió el Acta de Determinación definitiva No. 1720090100164, en la que establece una mayor pérdida tributaria del año, sin que en este período se establezca un valor por concepto de Impuesto a la Renta adicional. Este proceso fue impugnado y a la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, dentro del período de prueba se realizó la diligencia de exhibición contable a efectos de probar la inexistencia de las glosas detalladas en el Acta de Determinación mencionada.

La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores tributarios considera que la resolución final de estos asuntos le serán favorables, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales pérdidas.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009 la Compañía dedujo de la base imponible US\$177,924 (2008: US\$137,003) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$44,481 (2008: US\$34,251). Al cierre del año 2009 las pérdidas tributarias acumuladas de los últimos cinco años ascienden a US\$479,721 (2008: US\$1,993,848), monto sujeto a la resolución final de los procesos antes indicados y a revisiones fiscales de años aun no revisados.

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Cambios en la legislación

La Ley reformativa a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley reformativa para la Equidad Tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

Conciliación contable tributaria

A continuación se detalla la conciliación tributaria contable de los años 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la Renta	934,412	533,660
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(140,162)</u>	<u>(80,049)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	794,250	453,611
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(177,924)	(137,003)
Menos: Otras deducciones	(133,099)	(170,148)
Más: Gastos no deducibles	<u>50,546</u>	<u>264,549</u> (1)
Base imponible	533,773	411,009
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta (a)	133,443	102,752
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(234,206)</u>	<u>(306,554)</u>
Impuesto a la Renta pagado en exceso (2)	(100,763)	(203,802)
Impuesto a la Renta pagado en el exterior (b)	34,969	30,994
Impuesto a la Renta pagado de años anteriores (c)	<u>11,664</u>	<u>-</u>
Provisión Impuesto a la Renta (a+b+c)	<u>180,076</u>	<u>133,746</u>

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

- (1) Incluye, entre otros, US\$119,569 de interés generado por el crédito concedido por Xerox Corporation, no registrado en el Banco Central del Ecuador.
- (2) Ver Retenciones de Impuesto a la Renta.

NOTA 10 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de dichos años se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para ambos años para la determinación del valor actual de la reserva matemática: i) una tasa anual de descuento del 6,5%; ii) un incremento salarial anual del 2.4%; y, iii) una tasa de conmutación actuarial del 4%.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dichos pasivos cubren el 100% de empleados que prestan servicios a la Compañía se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Durante los años 2009 y 2008 este rubro comprende lo siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,317,063	2,906,556
Servicios externos (1)	698,019	740,868
Asistencia técnica (2)	503,012	-
Servicios públicos	234,733	231,331
Otros gastos de personal	202,005	163,691
Gastos de viaje	175,667	720,560
Publicidad	112,899	425,177
Provisión incobrables clientes (3)	103,933	419,552
Reparación y mantenimiento	73,987	263,019
Depreciaciones	70,987	86,008
Suministro y suscripciones	70,041	72,240
Impuestos	68,821	44,815
Arriendo	28,161	39,759
Transporte	26,198	25,194
Otros	108,250	116,451
	<u>4,793,776</u>	<u>6,255,221</u>

- (1) Corresponde básicamente a servicios de logística, almacenaje y servicios técnicos.
- (2) Comprenden valores por asistencia técnica pagados a Compañías relacionadas. En el año 2008 dichos conceptos, por US\$605,489, se encontraban distribuidos en varias cuentas del rubro "Gastos de Administración y Comercialización". Ver además Nota 7.
- (3) Ver Nota 8.

NOTA 12 - CAPITAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 38,848,500 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una; siendo sus accionistas Xerox Corporation con 38,848,499 acciones y Pacific Services and Development Corporation con una acción.

Según consta en el Acta de Junta General de Accionistas del 8 de diciembre del 2003 se recibió un aporte para futuras capitalizaciones de US\$6,000,000 (Ver Estado de cambios en el patrimonio).

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Esta información será presentada por la Compañía en el año 2010.

NOTA 13 - 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 14 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2009, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$207,940 (2008: US\$153,785), como garantía por seriedad de ofertas.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2010) 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.

