



XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Xerox del Ecuador S.A.

Quito, 30 de mayo del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Xerox del Ecuador S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.



Xerox del Ecuador S.A.
Quito, 30 de mayo del 2011

Opinión

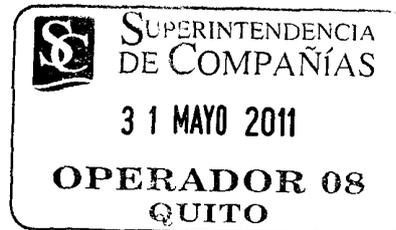
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Xerox del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas

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

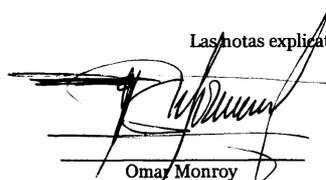


XEROX DEL ECUADOR S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

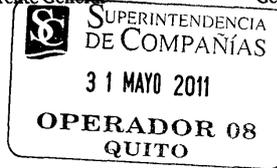
Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	974,692	380,371	Cuentas por pagar comerciales	7	372,912	1,183,217
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas		2,207,441	1,541,181
Clientes	4	4,728,552	4,256,146	Cuentas por pagar a proveedores		169,905	78,391
Impuestos	9	502,143	570,781	Otras cuentas por pagar			
Relacionadas	7	427,880	442,626	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		473	62,960	Beneficios sociales	8	700,667	538,384
Gastos pagados por anticipado		14,125	42,537	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		183,391	156,815
Provisión para cuentas incobrables clientes	4 y 8	(1,703,580)	(1,674,970)	Ingresos diferidos		235,096	215,037
		3,969,593	3,700,080	Total del pasivo corriente		3,869,412	3,713,025
Inventarios	5	859,651	758,851	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		5,803,936	4,839,302	Jubilación patronal y desahucio	8	788,763	730,322
EQUIPO DADO EN RENTA	6	1,529,258	1,306,999	Total del pasivo		4,658,175	4,443,347
ACTIVO FIJO	6	156,112	273,266	PATRIMONIO		2,831,131	1,976,220
Total del activo		7,489,306	6,419,567	Total del pasivo y patrimonio		7,489,306	6,419,567

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


 Omar Monroy
 Gerente General


 Juan Francisco Orrego
 Gerente de Finanzas y Administración


 Julio Larreategui
 Contralor

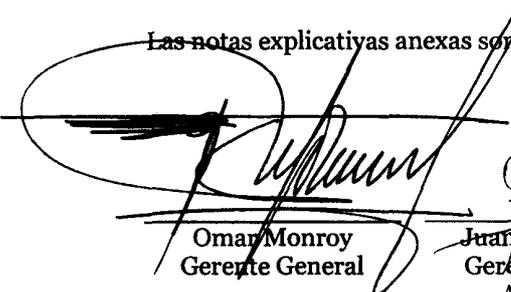


XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos por ventas y servicios		18,283,114	16,847,098
Costo de ventas y servicios		<u>(13,162,794)</u>	<u>(12,238,019)</u>
		5,120,320	4,609,079
Gastos operativos			
De administración y comercialización	11	(4,827,441)	(4,793,776)
Otros ingresos operativos	7	<u>1,471,446</u>	<u>1,607,576</u>
Utilidad en operación		1,764,325	1,422,879
Gastos financieros		(16,934)	(95,082)
Otros egresos, neto		<u>(481,212)</u>	<u>(393,385)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la Renta		1,266,179	934,412
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(189,676)	(140,162)
Impuesto a la renta	9	<u>(221,592)</u>	<u>(180,076)</u>
Utilidad neta del año		<u>854,911</u>	<u>614,174</u>

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


Omar Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

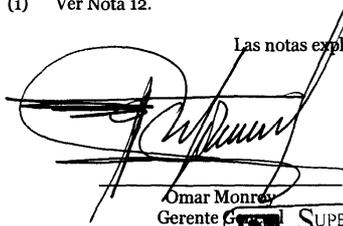
XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital	(1)	Aporte para futuras capitalizaciones	(1)	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,553,940		6,000,000		20,820	7,495,067	(13,707,781)	1,362,046
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de noviembre del 2009: Apropiación de la reserva legal del año 2008	-		-		31,987	-	(31,987)	-
Utilidad del año	-		-		-	-	614,174	614,174
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,553,940		6,000,000		52,807	7,495,067	(13,125,594)	1,976,220
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de diciembre del 2010: Apropiación de la reserva legal del año 2009	-		-		61,417	-	(61,417)	-
Utilidad del año	-		-		-	-	854,911	854,911
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,553,940		6,000,000		114,224	7,495,067	(12,332,100)	2,831,131

(1) Ver Nota 12.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Omar Monreal
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

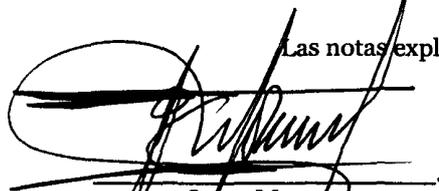


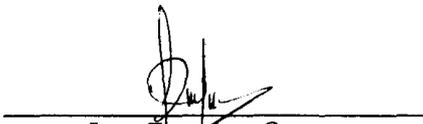
XEROX DEL ECUADOR S.A.

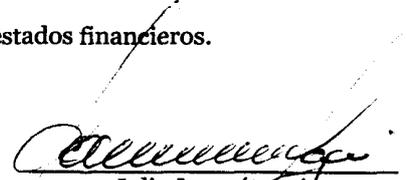
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		854,911	614,174
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Castigos y provisiones de retenciones	9	96,130	57,273
Depreciación de equipo dado en renta y activo fijo	6	583,400	688,294
Provisión para cuentas incobrables clientes	8	85,100	103,933
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	71,140	439,522
Provisión por jubilación patronal y desahucio	8	<u>74,622</u>	<u>115,731</u>
		1,765,303	2,018,927
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(397,771)	1,105,401
Gastos pagados por anticipado		28,412	(40,151)
Inventarios		(868,489)	316,856
Cuentas por pagar a proveedores		666,260	(1,432,773)
Otras cuentas por pagar		91,514	(156,334)
Compañías relacionadas		(795,559)	(374,773)
Beneficios sociales		146,102	(41,811)
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		<u>(69,554)</u>	<u>52,561</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>566,218</u>	<u>1,447,903</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activo fijo, neto			
Adiciones	6	(47,579)	(52,716)
Ventas y/o utilizations	6	<u>55,623</u>	<u>11,578</u>
		<u>8,044</u>	<u>(41,138)</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	9,296
Ingresos diferidos		<u>20,059</u>	<u>14,818</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>28,103</u>	<u>(17,024)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo	7	-	(1,500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(1,500,000)
Incremento (disminución) neta de efectivo		594,321	(69,121)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>380,371</u>	<u>449,492</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>974,692</u>	<u>380,371</u>

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


Omar Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

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).

Xerox Corporation adquirió en febrero del 2010 a Affiliate Computer Services Inc. (ACS), Compañía que brinda servicios en procesos de negocios, tecnología de información y outsourcing para organizaciones privadas y gubernamentales. ACS tiene presencia a nivel mundial, sin embargo en el caso de Ecuador, estos servicios serán prestados directamente por Xerox del Ecuador S.A.

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo pérdidas acumuladas originadas años atrás por US\$12,332,100 (2009: US\$13,125,594). Con la finalidad de solventar esta situación la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2011 autorizó compensar dichas pérdidas acumuladas mediante la utilización de los saldos acreedores de aportes para futuras capitalizaciones y reserva de capital de US\$6,000,000 y US\$7,495,067, respectivamente.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía informa que a partir del ejercicio económico 2006, las operaciones de la Compañía han generado utilidades y por lo tanto basada en estos hechos y en la absorción de pérdidas antes descritas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

La Compañía ha desarrollado actividades para minimizar el impacto ambiental de sus operaciones a través de la oferta de productos eficientes que minimizan desperdicios, con un requerimiento menor de energía y la implementación de prácticas locales para el tratamiento de inventarios en desuso (prácticas no auditadas).

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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 una institución financiera del exterior. Los mencionados valores 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

g) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios cuyos plazos son inferiores a un año. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Los saldos por pagar a Xerox Corporation generan intereses con base en las tasas definidas y acordadas.

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. Adicionalmente, a partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efectos de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta anterior.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

j) Obligaciones a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio) -

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente bajo el método de costo de crédito unitario proyectado para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios a la Compañía.

k) 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 principalmente 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.

l) 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. Durante el año 2011 la reserva de capital fue utilizada para compensar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Ver Nota 1.

m) Ingresos por ventas y servicios -

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

<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.

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

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Xerox del Ecuador S.A., a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del período de transición, deberán ser contabilizados en el año 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Para dar cumplimiento a dichas disposiciones, Xerox del Ecuador S.A. está preparando el cronograma de implementación respectivo para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los mismos una vez sean aprobados por la Junta General de Accionistas.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja chica	1,950	1,950
Bancos locales	775,648	375,452
Banco del exterior	500	500
Overnight - inversión	<u>196,594</u>	<u>2,469</u>
	<u>974,692</u>	<u>380,371</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y FINANCIADAS A LARGO PLAZO

Estos rubros al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

<u>Corto plazo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales - corrientes	4,728,552	3,875,511
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	-	380,635
	<u>4,728,552</u>	<u>4,256,146</u>
Provisión para cuentas incobrables clientes (1)	<u>(1,703,580)</u>	<u>(1,674,970)</u>
	<u><u>3,024,972</u></u>	<u><u>2,581,176</u></u>
<u>Largo plazo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (2)	-	70,092
Intereses diferidos por operaciones de financiamiento (3)	-	(43,593)
	-	26,499
Provisión para cuentas incobrables a largo plazo (1)	-	(26,499)
	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 8.

(2) Corresponden a ventas respaldadas con pagarés y contratos de prenda industrial, por financiamiento a clientes con vencimientos finales en el año 2011 para contratos emitidos en el año 2009.

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipos seriados	221,373	235,621
Equipos no seriados	50,690	92,471
No equipos (papel, suministros, partes y repuestos)	1,006,849	1,002,607
Inventario en tránsito	<u>8,077</u>	<u>2,493</u>
	1,286,989	1,333,192
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(427,338)</u>	<u>(574,341)</u>
	<u><u>859,651</u></u>	<u><u>758,851</u></u>

(1) Ver Nota 2 d) y 8.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen inventarios dados en garantía y son de libre disposición.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
<u>Equipos dados en renta (1)</u>			
Equipos	2,580,814	3,343,858	20
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,051,556)</u>	<u>(2,036,859)</u>	
	<u>1,529,258</u>	<u>1,306,999</u>	
<u>Activo fijo (2)</u>			
Edificios	98,064	98,064	5
Mejoras locales propios	212,494	311,927	5
Herramientas	12,013	7,006	10
Muebles y enseres y equipo de cómputo	570,762	690,156	10 y 33
Equipos en uso interno	70,930	344,683	20
Vehículos	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	20
	999,263	1,486,836	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(859,664)</u>	<u>(1,242,877)</u>	
	139,599	243,959	
Obras de arte	-	24,690	
Activo fijo en tránsito	<u>16,513</u>	<u>4,617</u>	
	<u>156,112</u>	<u>273,266</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 2010 se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por un monto bruto de aproximadamente US\$467,177.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento del año es el siguiente:

<u>Equipo dado en renta</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	1,306,999	1,799,575
Transferencias desde inventarios	1,164,089	867,524
Transferencias al inventario y bajas	(467,540)	(758,782)
Depreciación	(474,290)	(601,318)
Total al 31 de diciembre	<u>1,529,258</u>	<u>1,306,999</u>
<u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	273,266	319,104
Adiciones	47,579	52,716
Bajas y/o ventas	(55,623) (2)	(11,578)
Depreciación	(109,110)	(86,976)
Total al 31 de diciembre	<u>156,112</u>	<u>273,266</u>

7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS 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 y servicios, son proporcionados principalmente por compañías relacionadas del exterior.

a) Transacciones durante el año:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventario a Xerox Corporation (1)	3,087,816	2,009,500
Compras de inventario a afiliadas (1)	22,974	81,547
Exportación de inventarios a afiliadas	45,964	144,285
Intereses por importaciones (2)	16,934	86,243
Pagos de préstamos a largo plazo	-	1,500,000
Intereses por préstamo (2)	-	8,839
Servicios prestados a Xerox Corporation y asistencia técnica (3)	1,471,446	1,607,576
Garantías pagadas por Xerox Corporation	85,807	79,732
Asistencia técnica recibida de afiliadas XLA (4)	83,852	503,012
Servicios prestados a Xerox Finlandia	11,326	17,724
Asistencia técnica recibida (5)	64,412	86,263
Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía (6)	34,333	36,255

(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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (3) Comprenden principalmente: i) US\$1,330,000 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 (2009: US\$1,286,200) y US\$117,488 corresponden a cargos por gastos de fuerza de venta de distribuidores (2009: US\$104,895). Estos gastos son facturados por Xerox del Ecuador S.A. a Xerox Corporation; y, ii) valores por asistencia técnica facturados a: Venezuela US\$9,703 (2009: US\$99,741), Colombia US\$7,080 (2009: US\$60,900), Perú US\$5,575 (2009: US\$48,840) principalmente. Al momento de facturarse los valores antes indicados son reconocidos como ingresos operativos.
- (4) Comprenden valores por asistencia técnica facturados a Xerox del Ecuador S.A. por: Colombia US\$50,780 (2009: US\$263,788), Venezuela US\$26,934 (2009: US\$191,809) y Perú US\$6,138 (2009: US\$47,415).
- (5) Incluyen valores pagados a Xerox Irlanda por concepto de servicios técnicos y de logística.
- (6) Incluyen reembolso de gastos del exterior con Xerox Colombia por el servicio denominado "1-800".

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

b) Saldos al 31 de diciembre:

	2010		2009	
	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Xerox - Corporation				
Importaciones e intereses por importaciones	-	372,912 (1)	-	988,738 (1)
Misceláneos	423,505 (2)	-	412,600 (2)	-
Xerox - Perú	-	-	-	11,601
Xerox - Colombia	-	-	-	35,160
Xerox - Argentina	140	-	-	291
Xerox - México	-	-	2,736	-
Xerox - Finlandia	935	-	1,445	-
Xerox - Venezuela	-	-	-	68,164
Xerox - Brasil	3,300	-	2,302	-
Xerox - Chile	-	-	23,543	-
Xerox - Irlanda	-	-	-	79,263
Total	<u>427,880</u>	<u>372,912</u>	<u>442,626</u>	<u>1,183,217</u>

- (1) Pasivos originados en compras de inventarios.
- (2) Corresponde básicamente a ciertos gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A. Ver numeral (3) anterior.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones, reclasificaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
2010				
Provisión para cuentas incobrables				
Corto plazo	1,674,970	85,100	(56,490) (1)	1,703,580
Largo plazo	26,499	-	(26,499) (1)	-
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	574,341	71,140	(218,143) (2)	427,338
Beneficios sociales (3)	538,384	884,319	(722,036)	700,667
Jubilación patronal y desahucio (4)	730,322	74,622	(16,181)	788,763
2009				
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) (2)	574,341
Beneficios sociales (3)	569,265	770,114	(800,995)	538,384
Jubilación patronal y desahucio (4)	625,521	115,731	(10,930)	730,322

(1) Corresponden a castigos de cartera.

(2) Corresponden a bajas de inventarios debidamente notarizadas.

(3) Incluye provisión de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$189,676 (2009: US\$140,162).

(4) Incluyen provisiones para jubilación patronal y desahucio por US\$662,918 (2009: US\$608,160) y US\$125,845 (2009: US\$122,162), respectivamente.

9. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Retenciones de Impuesto a la Renta -

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden saldos de retenciones de impuesto a la renta por recuperar correspondientes a los años 2001, 2005, 2006, 2008, 2009 y 2010.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	570,781	727,449
Impuesto a la Renta del año pagado en exceso (1)	27,492	100,763
Recuperaciones (2)	-	(200,158)
Castigos / provisiones (3)	<u>(96,130)</u>	<u>(57,273)</u>
Total 31 de diciembre (4)	<u><u>502,143</u></u>	<u><u>570,781</u></u>

- (1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante los años 2010 y 2009, 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 emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) del 31 de julio y 31 de agosto del 2009, se recuperó en forma parcial los saldos de retenciones de los años 2005 y 2006 por US\$80,870 y US\$119,288 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 de dicho año. Durante el año 2010, la Administración constituyó una provisión de US\$96,130 para cubrir el deterioro de los saldos pendientes de recuperación de los años 2001, 2005 y 2006.
- (4) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 incluyen principalmente los saldos de las retenciones de Impuesto a la Renta de los años: i) 2001 por US\$174,512, que el SRI mediante Resolución 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 se encuentra pendiente que se eleven autos para sentencia; y, ii) 2008 por US\$203,802, para los cuales durante el 2010, la Compañía presentó ante el SRI, una solicitud de pago en exceso que fue parcialmente aceptada por la Autoridad tributaria en febrero del 2011 reconociendo el monto de US\$190,865 más intereses.

(b) Situación fiscal -

Los años 2008 al 2010 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de la autoridad tributaria.

En años anteriores concluyeron los procesos de determinación realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004 con los siguientes resultados:

- El Acta de Determinación correspondiente al año 2000 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$478,995 (no incluye interés y otros cargos). Este proceso fue

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

- El Acta de Determinación correspondiente al año 2001 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$171,595 (no incluye interés y otros cargos); posteriormente en el año 2008 la autoridad tributaria redujo estas glosas a US\$123,025 (sin incluir interés y otros cargos). Dicha resolución fue impugnada y está en conocimiento en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. A la fecha del presente informe ha finalizado la etapa de prueba con la entrega de los informes periciales y la Compañía ha solicitado la ampliación del informe del perito de la autoridad tributaria.
- El Acta de Determinación correspondiente al año 2002 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. A la fecha de este informe se ha finalizado la etapa de prueba, por lo que la Compañía ha solicitado se emitan los autos para solicitar sentencia.
- Las Actas de Determinación de los años 2003 y 2004 establecen menores y mayores pérdidas tributarias de cada año fiscal, respectivamente. Estos procesos fueron impugnados y están en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. A la fecha de este informe han finalizado las etapas de pruebas correspondientes, por lo que la Compañía ha solicitado se emitan los autos para solicitar sentencia.

El monto total de las diferencias a favor del SRI, que surgen de los procesos de determinación antes mencionados, ascienden a aproximadamente US\$784,000. La Administración de la Compañía considera que la resolución final de estos asuntos serán favorables, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales pérdidas.

(c) 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 obtuvieron 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 2010 la Compañía dedujo de la base imponible US\$200,825 (2009: US\$177,924) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$50,206 (2009: US\$44,481). Al cierre del año 2010, la Compañía no mantiene saldos por pérdidas tributarias acumuladas que puedan compensarse con las utilidades tributarias futuras.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) Conciliación contable tributaria -

A continuación se detallan las conciliaciones tributarias contables de los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la Renta	1,266,179	934,412
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(189,676)</u>	<u>(140,162)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	1,076,503	794,250
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(200,825)	(177,924)
Menos: Otras deducciones	(193,956)	(133,099)
Más: Gastos no deducibles	<u>197,959</u>	<u>50,546</u>
Base tributaria	879,681	533,773
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta (a)	219,920	133,443
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(247,412)</u>	<u>(234,206)</u>
Impuesto a la Renta del año pagado en exceso (1)	(27,492)	(100,763)
Impuesto a la Renta pagado en el exterior (b)	1,672	34,969
Impuesto a la Renta pagado de años anteriores (c)	<u>-</u>	<u>11,664</u>
Impuesto a la Renta (a+b+c)	<u><u>221,592</u></u>	<u><u>180,076</u></u>

(1) Ver Retenciones de Impuesto a la Renta.

En el año 2010 la Compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta, según las bases descritas en la Nota 2 (i), debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo que totalizó US\$128,173.

(e) 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 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2009, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de 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 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en la fecha que requiera la autoridad tributaria.

(f) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

10. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El estudio actuarial de jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "costeo de crédito unitario proyectado".

La provisión para desahucio cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador. El valor de la provisión se determina actuarialmente.

La determinación del valor actual de las reservas matemáticas contempla una tasa anual de descuento para los años 2010 y 2009 del 6.5%. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, tasa de rotación específica de la Compañía, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las provisiones cubren la totalidad de los empleados que se encontraban prestando servicios en la Compañía.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,501,646	2,317,063
Servicios externos (1)	650,926	698,019
Otros gastos de personal	597,363	202,005
Publicidad y eventos para clientes	226,735	112,899
Servicios públicos	148,760	234,733
Gastos de viaje	135,821	175,667
Depreciaciones	93,120	70,987
Reparación y mantenimiento	88,092	73,987
Provisión incobrables clientes (2)	85,100	103,933
Asistencia técnica (3)	83,852	503,012
Suministros y suscripciones	46,803	70,041
Transporte	27,300	26,198
Arriendo	24,107	28,161
Impuestos	21,607	68,821
Otros	96,209	108,250
	<u>4,827,441</u>	<u>4,793,776</u>

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

(2) Ver Nota 8.

(3) Comprenden valores por asistencia técnica pagados a compañías relacionadas. Durante el segundo trimestre del año 2010, debido a un cambio en su estructura organizacional regional, los contratos de asistencia técnica con afiliadas fueron suspendidos. Ver además Nota 7.

12. CAPITAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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.

El aporte para futuras capitalizaciones recibido en años anteriores por US\$6,000,000 fue utilizado durante el año 2011 para absorber las pérdidas acumuladas. Ver Nota 1.

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

14. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2010, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$134,714 (2009: US\$207,940), como garantías por seriedad de ofertas y buen uso de anticipos.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de mayo del 2011) 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.