

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Almagro N32-48 y Whympier  
Casilla: 17-21-1915  
Quito - Ecuador  
Teléfono: (593) 2 2562288  
Fax: (593) 2 2567010

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad



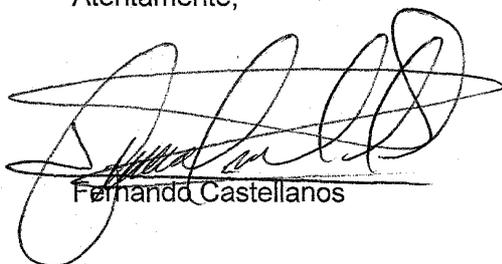
Quito, 29 de mayo del 2009

Expediente No. 997

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **XEROX del Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,



Fernando Castellanos

Adjunto:  
lo indicado



XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

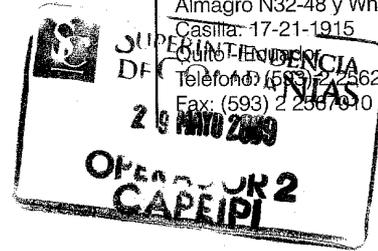
Notas a los estados financieros

**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”

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Almagro N32-48 y Whymper  
Casilla: 17-21-1915  
Quito, Ecuador  
Teléfono: (593) 2 262288  
Fax: (593) 2 2667010



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y  
accionistas de

**Xerox del Ecuador S.A.**

Quito, 12 de mayo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Xerox del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Xerox del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se explica en la Nota 1, la Compañía ha reconocido en el tiempo pérdidas significativas que acumuladas ascienden al 31 de diciembre del 2008 a US\$13,707,781 (2007: US\$14,019,687). En la Nota 1, la Administración explica que continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo y que está 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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo

A los señores miembros del Directorio y  
accionistas de

**XEROX DEL ECUADOR S.A.**

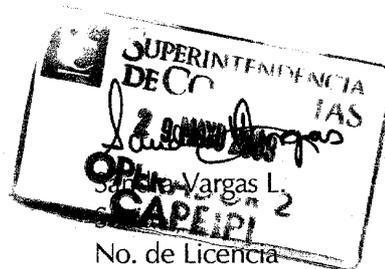
Quito, 12 de mayo del 2009

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 expectativas arriba indicados no llegasen a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

5. Tal como se explica en las Notas 1 y 7 a los estados financieros, las operaciones de Xerox del Ecuador S.A. incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.
6. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país, originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011





**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	449,492	819,337	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	7	3,804,216	2,174,863
Cientes	4	5,237,611	5,502,826	Cuentas por pagar a proveedores		2,973,954	1,958,288
Impuestos	12	727,449	523,647	Otras cuentas por pagar		234,725	305,417
Relacionadas	7	1,188,852	845,318	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		89,231	83,047	Beneficios sociales	8	569,265	440,045
Gastos pagados por anticipado		2,387	2,462	Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		104,254	282,024
		<u>7,695,022</u>	<u>7,776,637</u>	Ingresos diferidos		<u>200,219</u>	<u>343,106</u>
Provisión para cuentas incobrables clientes	4 y 8	(1,572,768)	(1,817,302)	Total del pasivo corriente		7,886,633	5,503,743
		6,122,254	5,959,335	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>			
Inventarios	5	1,623,971	943,933	Compañías relacionadas	7	-	2,000,000
Total del activo corriente		7,746,225	6,903,268	<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	4	9,296	32,118	Jubilación Patronal y Desahucio	8 y 9	625,521	374,915
EQUIPO DADO EN RENTA	6	1,799,575	1,588,771	Total del pasivo		8,512,154	7,878,658
ACTIVO FIJO	6	319,104	396,682	<b>PATRIMONIO (veáanse estados adjuntos)</b>			
Total del activo		<u>9,874,200</u>	<u>8,920,839</u>			1,362,046	1,042,181
				Total del pasivo y patrimonio		<u>9,874,200</u>	<u>8,920,839</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

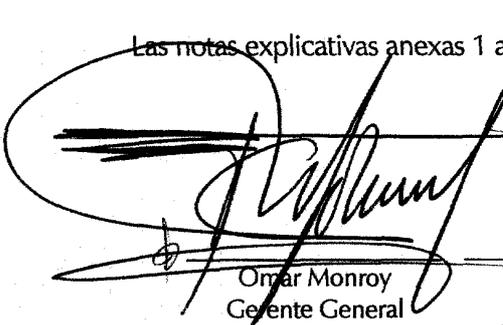
Julio Larreategui  
 Contralor



**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por ventas y servicios		19,246,493	18,846,487
Costo de ventas y servicios		<u>(13,800,136)</u>	<u>(13,787,047)</u>
		5,446,357	5,059,440
Gastos operativos			
De administración y comercialización	10	(6,255,221)	(4,965,212)
Financieros		(150,295)	(214,534)
Otros ingresos operativos		<u>1,952,914</u>	<u>1,291,346</u>
Utilidad en operación		993,755	1,171,040
Otros (egresos) ingresos , neto		<u>(460,095)</u>	<u>(648,029)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la Renta		533,660	523,011
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	(80,049)	(78,452)
Impuesto a la renta	12	<u>(133,746)</u>	<u>(364,970)</u>
Utilidad neta del año		<u>319,865</u>	<u>79,589</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 Larraétegui  
Contralor

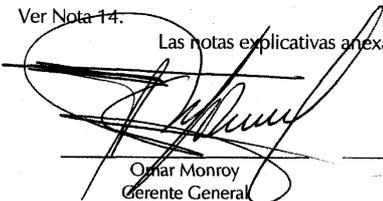


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	(1)	Aporte para futuras capitalizaciones	(1)	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,553,940		6,000,000		-	7,495,067	(14,086,415)	962,592
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2007:								
Apropiación de la reserva legal del año 2006	-		-		12,861	-	(12,861)	-
Utilidad del año	-		-		-	-	79,589	79,589
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,553,940		6,000,000		12,861	7,495,067	(14,019,687)	1,042,181
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2008:								
Apropiación de la reserva legal del año 2007	-		-		7,959	-	(7,959)	-
Utilidad del año	-		-		-	-	319,865	319,865
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,553,940		6,000,000		20,820	7,495,067	(13,707,781)	1,362,046

(1) Ver Nota 14.

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

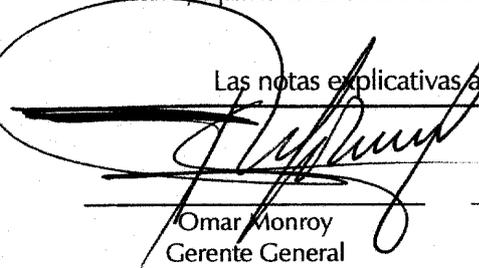
  
Julio Larrea  
Contralor

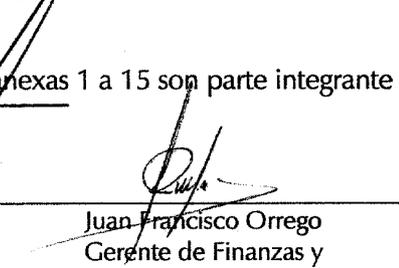


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		319,865	79,589
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de equipo dado en renta y activo fijo	6	700,133	687,149
Provisión para cuentas incobrables clientes	8	720,560	58,175
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	232,843	500,807
Provisión por jubilación patronal y desahucio	8	328,510	92,336
Amortización de cargos diferidos y otros activos		-	23,188
		<u>2,301,911</u>	<u>1,441,244</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(909,865)	(875,906)
Gastos pagados por anticipado		75	2,490
Inventarios		(1,739,615)	(187,505)
Cuentas por pagar a proveedores		1,015,666	363,320
Otras cuentas por pagar		(70,690)	58,755
Compañías relacionadas		(214,183)	619,024
Beneficios sociales		51,316	51,541
Impuestos retenidos a terceros y otros impuestos por pagar		(177,770)	183,038
		<u>256,845</u>	<u>1,656,001</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activo fijo, neto			
Adiciones	6	(95,944)	(147,068)
Ventas y/o utilizations	6	89,319	364,798
		<u>(6,625)</u>	<u>217,730</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		22,822	(37,713)
Ingresos diferidos		(142,887)	4,670
		<u>(126,690)</u>	<u>184,687</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provuisto por las actividades de inversión</b>			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones a largo plazo	7	(500,000)	(2,000,000)
		<u>(500,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>			
Disminución neta de efectivo		(369,845)	(159,312)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		819,337	978,649
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>449,492</u>	<u>819,337</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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

### 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 14). Debido a la estructura de capital, Xerox del Ecuador S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, misma que le permite repartir utilidades después del pago de los impuestos correspondientes. 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 ha mantenido 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 2008 a US\$13,707,781 (2007: US\$14,019,687). A este 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 14.

Durante el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre en un proceso caracterizado por el incremento en las tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, disminución de la

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

actividad de ciertos sectores económicos del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, restricción de importaciones, financiamiento del déficit fiscal, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, entre otros.

La Compañía continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad en el mediano plazo y está analizando la estructura comercial y financiera de Xerox del Ecuador S.A. 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 a nivel nacional.
- Atención global a clientes con soluciones de outsourcing integrales.
- Portafolio de productos de tecnología avanzada y de nueva generación.
- Acuerdos con entidades financieras para que otorguen créditos a clientes de productos y soluciones Xerox.
- Racionalización de los recursos frente a la realidad del negocio y su rentabilidad.
- Optimización de la cadena de distribución para equipos de bajo o mediano volumen.
- Recuperación de gastos originados por generación de ventas y asistencia técnica con la Corporación.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su posible impacto en la economía nacional, en el sector real, en el sistema financiero y consecuentemente, sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados 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 arriba indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

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

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

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.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior. Los mencionados valores 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-**

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en la cartera de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía y de acuerdo a pautas establecidas por Xerox Corporation.

## NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### 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 valor de los inventarios, no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir inventarios obsoletos o de lento movimiento. Esta provisión se constituye considerando las pautas establecidas por 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 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 del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la Compañía, determinado con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio. El costo de la jubilación patronal se realizó con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado.

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

(Continuación)

### **g) Ingresos diferidos -**

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de mantenimiento de los equipos de clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia entre 12 y 36 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.

### **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.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Compañía asumió este beneficio a favor de los empleados de servicios complementarios que prestan servicios a Xerox del Ecuador S.A.

### **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%.

### **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.

## NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### 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>
Renta y 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.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, corresponde a efectivo e inversiones realizadas en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja chica	1,350	1,350
Bancos locales	434,789	789,387
Bancos del exterior	500	500
Overnight - inversión	<u>12,853</u>	<u>28,100</u>
	<u>449,492</u>	<u>819,337</u>

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

Al 31 de diciembre, estos rubros 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>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales - corrientes	4,941,130	5,068,325
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	<u>296,481</u>	<u>434,501</u>
	5,237,611	5,502,826
Provisión para cuentas incobrables clientes	<u>(1,572,768)</u>	<u>(1,817,302)</u>
	<u>3,664,843</u>	<u>3,685,524</u>
 <u>Largo plazo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1)	66,677	90,224
Intereses diferidos por operaciones de financiamiento (2)	<u>(36,744)</u>	<u>(58,106)</u>
	29,933	32,118
Provisión para cuentas incobrables a largo plazo	<u>(20,637)</u>	<u>-</u>
	<u>9,296</u>	<u>32,118</u>

(1) Corresponden a ventas respaldadas con letras de cambio, por financiamiento a clientes cuyos vencimientos finales son el año 2010 (2007: con vencimientos finales en el 2009).

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

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

## NOTA 5 – INVENTARIOS

Continuación

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos seriados	534,113	295,244
Equipos no seriados	284,612	258,248
No equipos (papel, suministros, partes y repuestos)	1,296,669	1,025,535
Inventario en tránsito	<u>339,202</u>	<u>150,681</u>
	2,454,596	1,729,708
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(830,625)</u>	<u>(785,775)</u>
	<u><u>1,623,971</u></u>	<u><u>943,933</u></u>

(1) Ver Nota 2 d) y 8.

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

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - EQUIPO DADO EN RENTA Y ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
<u>Equipo dado renta (1)</u>			
Equipo	4,723,783	4,393,842	20
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,924,208)</u>	<u>(2,805,071)</u>	
	<u>1,799,575</u>	<u>1,588,771</u>	
<u>Activo fijo</u>			
Edificios	98,064	98,064	5
Mejoras locales propios (2)	311,927	457,755	5
Herramientas	7,006	7,006	10
Muebles y Enseres y Equipo de cómputo	650,152	616,951	10 y 33
Equipos en uso interno	383,877	404,079	20
Vehículos	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	20
	1,486,026	1,618,855	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,220,790)</u>	<u>(1,267,810)</u>	
	265,236	351,045	
Obras de Arte	24,690	24,690	
Construcciones en curso	<u>29,178</u>	<u>20,947</u>	
	<u>319,104</u>	<u>396,682</u>	

- (1) Corresponde principalmente a equipos entregados a terceras partes a través de contratos de arrendamiento. 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 cuales mantenía franquicias en años anteriores.

El movimiento del año es el siguiente:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

<u>Equipo dado en renta</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	1,588,771	1,943,395
Transferencias desde inventarios	1,510,295	1,135,619
Transferencias al inventario	(683,561)	(897,614)
Depreciación	<u>(615,930)</u>	<u>(592,629)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,799,575</u>	<u>1,588,771</u>
 <u>Activo fijo</u>		
Saldo al 1 de enero	396,682	708,932
Adiciones	95,944	147,068
Bajas y/o ventas	(89,319)	(364,798) (1)
Depreciación	<u>(84,203)</u>	<u>(94,520)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>319,104</u>	<u>396,682</u>

(1) Durante el año 2007, se efectuó la baja de las obras de arte por un total de US\$231,137.

## 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 2008 y 2007 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de inventario a Xerox Corporation (1)	3,511,116	3,218,610
Compras de inventario a afiliadas (1)	91,159	93,294
Exportación de inventarios a afiliadas	193,657	60,986
Intereses por importaciones (2)	30,726	21,203
Pagos de préstamos a largo plazo	500,000	2,000,000
Intereses por préstamo (2)	119,569	193,511
Servicios prestados a Xerox Corporation (3)	1,705,434	1,395,807
Valores pagados por Xerox Corporation por cuenta de la Compañía (4)	21,705	73,088
Asistencia técnica prestada a afiliadas XLan y México (5)	245,868	147,832
Asistencia técnica recibida de afiliadas XLan (6)	634,924	473,071
Servicios prestados a otras afiliadas	17,295	12,467
Asistencia técnica recibida de Xerox Limited (7)	66,588	76,762
Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía (8)	56,638	144,145
Valores pagados por la Compañía por cuenta de otras afiliadas	2,932	189,586

(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: i) US\$1,491,142 por distribución de los gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A., que se encuentran 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 (2007: US\$1,143,515); y, ii) US\$215,904 corresponden a cargos por otros servicios prestados (2007: US\$252,292). La recuperación de estos costos son facturados por Xerox del Ecuador S.A. a Xerox Corporation. En el mes de enero 2009, Xerox Corporation realizó el pago de estos servicios por un monto de US\$1,177,874.

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (4) Incluye principalmente gastos pagados por Xerox Corporation por cuenta de la Compañía por concepto de servicios tributarios a ejecutivos.
- (5) Comprenden valores por asistencia técnica facturados principalmente a: i) Colombia por US\$108,180 (2007: US\$22,576); ii) Perú por US\$36,815 (2007: US\$17,779); iii) Venezuela por US\$92,252 (2007: US\$29,968); iv) Nicaragua por US\$8,621 (2007: US\$5,612); y, v) México por US\$71,817 en el 2007.
- (6) Comprenden valores por asistencia técnica facturados a Xerox del Ecuador S.A. por: i) Colombia US\$367,277 (2007: US\$210,930); ii) Venezuela US\$186,651 (2007: US\$205,286); y, iii) Perú US\$80,996 (2007: US\$56,855).
- (7) Comprenden valores por asistencia técnica recibida de Xerox Irlanda relacionada principalmente con auditoría interna y estudio de precios de transferencia.
- (8) 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 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	2008		2007	
	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar	Cuenta por cobrar	Cuenta por pagar
Xerox - Corporation				
Préstamos e intereses por préstamos	-	1,572,591 (1)	16,743	2,000,000 (1)
Importaciones e intereses por importaciones (4)	-	1,746,066 (2)	-	1,572,145 (2)
Misceláneos (4)	1,178,674 (3)	-	797,491 (3)	-
Xerox - Perú	-	21,478	5,911	-
Xerox - Colombia	-	90,678	-	112,593
Xerox - Argentina	-	4,282	2,679	-
Xerox - Mexico	4,270	-	12,861	-
Xerox - Finlandia	5,908	-	1,111	-
Xerox - Venezuela	-	247,740	-	379,199
Xerox - Brasil	-	27,998	-	32,088
Xerox - Nicaragua	-	-	3,586	-
Xerox - Chile	-	732	4,936	-
Xerox - Irlanda	-	92,651	-	78,838
<b>Total</b>	<b>1,188,852</b>	<b>3,804,216</b>	<b>845,318</b>	<b>4,174,863</b>
Largo plazo	-	-	-	2,000,000
Corto plazo	<u>1,188,852</u>	<u>3,804,216</u>	<u>845,318</u>	<u>2,174,863</u>

- (1) Corresponde al saldo del préstamo contratado en octubre del 2003 por US\$10,000,000 , el cual genera un interés anual de 6.1%, con vencimiento en abril del 2009 (Este crédito tuvo un vencimiento inicial en octubre del 2007 y fue renovado hasta abril del 2009). Dicho crédito fue utilizado por la Compañía para capital de trabajo y pagar obligaciones que mantenía con la filial de Argentina. Durante el año 2008 se realizaron pagos por US\$500,000 (2007: US\$2,000,000) y entre los meses de enero y marzo del 2009 se cancelaron US\$1,500,000 a Xerox Corporation.
- (2) Pasivos originados en compras de inventarios incluidos en los rubros inventarios, equipo dado en renta, activo fijo y costo de ventas, servicios y renta.
- (3) Corresponde básicamente a saldos de servicios prestados por la fuerza de ventas de la Compañía a Xerox Corporación.
- (4) Según consta en una carta de entendimiento firmada entre las partes en diciembre del 2007 la Compañía procedió a compensar saldos pendientes de pago originados en importaciones de equipos adquiridos a Xerox Corporación con saldos por cobrar a la referida entidad relacionada. Los montos compensados al 31 de diciembre del 2007 ascendieron a US\$1,497,220. Durante el año 2008 no existieron este tipo de compensaciones.

## NOTA 8 - PROVISIONES

### Composición y movimiento:

#### 2008

	Saldos iniciales	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones	Saldos finales
Provisión para cuentas incobrables	1,817,302	720,560	(965,094) (1)	1,572,768
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	785,775	232,843	(187,993)	830,625
Beneficios sociales (2)	440,045	5,764,844	(5,635,624)	569,265
Jubilación patronal y desahucio (3)	374,915	328,510	(77,904)	625,521

#### 2007

	Saldos iniciales	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones y/o reclasificaciones	Saldos finales
Provisión para cuentas incobrables	1,776,409	58,175	(17,282) (1)	1,817,302
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	396,594	500,807	(111,626)	785,775
Beneficios sociales (2)	388,504	5,292,641	(5,241,100)	440,045
Jubilación patronal y desahucio (3)	282,579	101,341	(9,005)	374,915

(1) Corresponde a castigos de cartera.

(2) Incluye provisión de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$80,049 (2007: US\$78,452).

(3) Incluye la provisión para jubilación patronal por US\$513,767 (2007: US\$332,933) y la provisión para desahucio por US\$111,754 (2007: US\$41,982).

## NOTA 9 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

### Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 del 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

## NOTA 9 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,50% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

### 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 2008 y 2007, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

## NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,906,556	2,314,892
Servicios externos (1)	740,868	840,676
Provisión incobrables clientes (2)	720,560	58,176
Publicidad	425,177	443,372
Gastos de viaje	419,552	237,262
Transporte	263,019	209,812
Servicios públicos	231,331	211,993
Otros gastos de personal	163,691	49,223
Reparación y mantenimiento	86,008	67,844
Depreciaciones	72,240	90,081
Arriendo	44,815	46,940
Suministros y suscripciones	39,759	50,366
Impuestos	25,194	212,965
Otros	116,451	131,610
	<u>6,255,221</u>	<u>4,965,212</u>

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

(2) Ver Nota 8.

## NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 12 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 2006 al 2008 se hallan abiertos a una posible fiscalización.

### Retenciones de Impuesto a la Renta -

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta años anteriores (1)	523,647	523,647
Retenciones de Impuesto a la Renta año 2008 (2)	<u>203,802</u>	<u>-</u>
	<u>727,449</u>	<u>523,647</u>

- (1) Incluyen retenciones de impuesto a la renta por los años 2001, 2003, 2005 y 2006 por recuperar que totalizan US\$523,647. La Administración informa que ha iniciado el proceso de reclamo por el año 2001 por US\$174,512. Con relación a las retenciones correspondientes al año 2003, la Administración informa que en años anteriores, se recuperó de forma parcial el respectivo impuesto por US\$98,617, y la diferencia por US\$57,274 ha sido debidamente impugnada ante las autoridades; y con respecto de las retenciones de los años 2005 y 2006 por US\$118,072 y US\$173,789 respectivamente, la Administración informa que ha iniciado el reclamo para la devolución de dichos valores.
- (2) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante el 2008, posterior a la compensación efectuada con el impuesto a la renta causado del año 2008. Ver conciliación contable tributaria.

## NOTA 12 - 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. 1720060100163 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. 1720070100095 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 quién aceptó ya la demanda y la fianza rendida por Xerox del Ecuador S.A. para dar trámite al juicio y citar al SRI con la demanda.

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. Dicha demanda al momento fue calificada, citada al Servicio de Rentas Internas y contestada por la autoridad tributaria demandada, disponiéndose la presentación de pruebas. Actualmente se encuentra pendiente la realización del peritaje contable solicitado por la Compañía en su escrito de prueba.
- 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

## **NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

Fiscal No. 1. Al momento se encuentra cerrando la etapa probatoria dentro de la impugnación presentada, con la presentación del informe pericial solicitado, tanto por la Compañía como por la Administración Tributaria dentro del período de prueba correspondiente.

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 y está a la espera que sea calificado para efectos de que se proceda con la citación de la misma al Servicio de Rentas Internas.

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 2008 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$137,003 (2007: US\$486,627) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$34,251 (2007: US\$121,657). Al cierre del año 2008 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$1,993,848 (2007: US\$2,016,868), monto sujeto a la resolución final de los procesos antes indicados y a revisiones fiscales de años aun no revisados.

### **Precios de Transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2007 no estableció efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. La Administración de Xerox, basada en esta información y en los resultados del diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2008, realizado con el soporte de sus asesores tributarios, ha concluido que no se producirán efectos significativos en el año 2008 por este concepto. El estudio final será entregado a las autoridades tributarias en el plazo requerido por éstas.

**Conciliación contable tributaria**

A continuación se detalla la conciliación contable tributaria de los años 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta	533,660	523,011
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(80,049)</u>	<u>(78,452)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	453,611	444,559
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(137,003)	(486,627)
Menos: Otras deducciones	(170,148)	(74,630)
Más: Gastos no deducibles	<u>264,549 (1)</u>	<u>1,576,577 (2)</u>
Utilidad tributaria	411,009	1,459,879
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta (a)	102,752	364,970
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(306,554)</u>	<u>(311,248)</u>
Impuesto a la Renta (por cobrar) por pagar	(203,802)	53,722
Impuesto a la renta pagado en el exterior (b)	<u>30,994</u>	<u>-</u>
Provisión impuesto a la renta (a + b)	<u><u>133,746</u></u>	<u><u>364,970</u></u>

(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) Incluye, entre otros, US\$231,137 en bajas de activo (obras de arte), US\$190,887 por rectificaciones de tributos de años anteriores determinados por la autoridad aduanera y US\$413,199 por provisión de obsolescencia de inventario.

#### **NOTA 13 - GARANTIAS OTORGADAS**

Al 31 de diciembre del 2008, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$153,785 (2007: US\$52,693), como garantía por seriedad de ofertas.

#### **NOTA 14 - CAPITAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

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

#### **NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de mayo del 2009) 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.