

**INFORME DE LA ADMINISTRACION**  
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE**  
**XEROX DEL ECUADOR S.A.**

Quito, 20 de abril de 2011

Señores Accionistas:

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en nuestra calidad de Gerente General y Gerente Financiero, ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de la gestión realizada por la administración de XEROX DEL ECUADOR S. A., durante el período económico 2010.

**1) COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONÓMICO**

- La economía de Ecuador creció 3,5 % durante el año 2010, nuestro país registró una inflación anual del 3,33 %, una cifra menor a la tasa de 4,31 % registrada en 2009, y una de las más bajas de los últimos años. La estabilidad de la economía durante el año se sustentó principalmente por los altos precios del petróleo y por la estabilidad monetaria que representa el dólar como sistema monetario.
- La Tasas de Desempleo al cierre 2010 fue del 6.1 % y la de Subempleo estuvo en el 49.5 %, las dos mostraron una reducción importante frente a años anteriores, volviendo a niveles similares del año 2007.
- El Gobierno priorizó inversiones principalmente en desarrollo social e inversión vial. Durante el año el Gobierno continuó incrementando la participación del Estado en actividades productivas y prestación de servicios, así como se fijaron nuevos controles, regulaciones, protecciones y subsidios. El gasto público se incrementó y diversas acciones del gobierno generaron una disminución de la inversión privada.
- En los últimos años, los bancos restringieron los créditos privilegiando la liquidez, sin embargo en los últimos meses de 2010 la situación del sistema financiero volvió a ser positiva permitiendo un crecimiento de desembolsos en créditos corporativos y de consumo.

**2) CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2010**

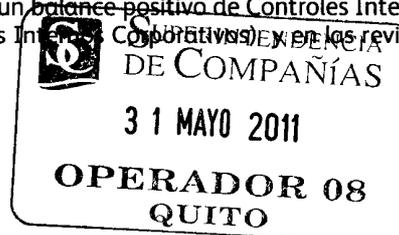
La situación económica del Ecuador afectó favorablemente los ingresos de Xerox del Ecuador S.A. durante el 2010, observándose un incremento del 9 % respecto a los ingresos del año anterior, lo que sumado a un adecuado manejo de costos y gastos permitió un incremento de la utilidad neta del 39 % después de impuestos y participación trabajadores.

Analizando las diferentes líneas de negocio en las que operamos, identificamos un decrecimiento en las líneas de equipos de alto volumen (PSG) y Global Document Outsourcing (GDO), en un 8 % y 7 % respectivamente. Sin embargo, esta disminución se vio compensada por el crecimiento en ventas de suministros, papel y partes.

El crecimiento de Xerox del Ecuador S.A. se ha logrado en un ambiente positivo de Control Interno, con un manejo responsable de cuentas por cobrar que se ha reflejado en la liquidez que ha permitido cumplir con las obligaciones con proveedores, colaboradores, impuestos, etc.

Algunos de aspectos sobre los cuales se debe hacer hincapié son los siguientes:

- Xerox del Ecuador S.A. continúa manteniendo un balance positivo de Controles Internos, con un ranking en "Verde" de todos los Vital Signs (Controles Internos Corporativos) y en las revisiones Corporativas.



En marzo de 2010 se realizó una auditoria corporativa por parte de Ernst & Young con resultados positivos para la afiliada.

- La Compañía ha tenido un manejo responsable de los activos e inversiones de los accionistas. La razón corriente al cierre 2010 fue del 1.5% mostrando una importante mejora respecto al 2009. El DSO mostró un leve incremento respecto al año anterior de 59.3 pasó a 62.5 días, el incremento en ventas se reflejó también en un incremento de la cartera en alrededor del 7%. La rotación de inventario al cierre del ejercicio fue 15 días, un resultado mejor al del cierre del año anterior. Xerox del Ecuador S.A. S.A. no tiene deuda con su Casa Matriz. El retorno sobre las ventas está en orden del 5% y el rendimiento sobre el patrimonio está sobre el 30%.
- Finalmente es importante recalcar que los libros contables locales de Xerox del Ecuador S.A. muestran utilidades consecutivas durante los últimos años, esto nos hace sentirnos optimistas del futuro y con la responsabilidad de mantener la tendencia durante el 2011.

### 3) CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Es importante mencionar a la Junta General de Accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas totalmente por la Administración.

### 4) HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO 2010 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

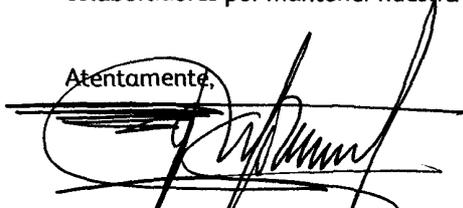
Xerox del Ecuador S.A. en lo referente a los aspectos administrativos y laborales, se ha desenvuelto en un ambiente adecuado, sin que existan temas relevantes que se deban mencionar.

En el ámbito legal, Xerox del Ecuador S.A., ha mantenido la cobertura y procesos jurídicos con los clientes con saldos vencidos, con muchos de los cuales se han llegado a arreglos para recuperar la cartera que se mantenía vencida. El desempeño de la cartera ha tenido un desenvolvimiento razonable, cerrando el año con un DSO de 62.5 Días.

A la fecha de cierre de este documento, Xerox Corporación aprobó la utilización de seis millones de dólares que se tenían registrados como aportes para futuras capitalizaciones para, sumado a las reservas de capital, realizar la absorción del 100% de las pérdidas acumuladas de la afiliada.

Queremos dejar constancia de nuestro agradecimiento a los accionistas por la confianza depositada en esta administración y recalcar nuestro compromiso de seguir trabajando junto a todo el equipo de colaboradores por mantener nuestra situación de liderazgo en el mercado,

Atentamente,



Omar Monroy Poveda  
GERENTE GENERAL  
Xerox del Ecuador S. A.



Juan Francisco Orrego  
GERENTE FINANCIERO  
Xerox del Ecuador S. A.

