



Xerox del Ecuador
Av. Amazonas N35-17 y
Juan Pablo Sanz
Quito - Ecuador

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

t 5932.2439955
f 5932.2439955.2600

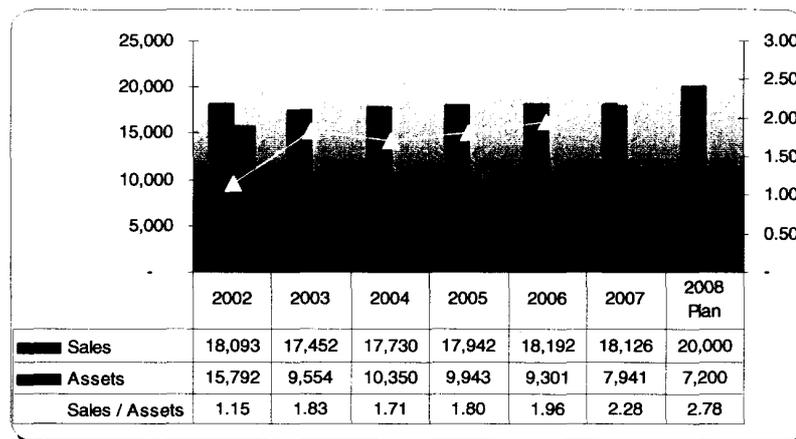
Quito, 24 de abril de 2008

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 2007.

1) COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO ECONÓMICO

- Es por todos los agentes económicos conocido que el período 2007 ha sido probablemente uno de los más complicados que hemos tenido que vivir en el Ecuador, principalmente en lo que a la incertidumbre política se refiere, que desde el Gobierno baja hacia todos los estamentos de la gestión pública del País. Durante este período venimos atravesando la cesación del Parlamento, la creación de leyes por mandatos, la generación de interpretaciones aduaneras, entre otras acciones del Gobierno, que han afectado y seguirán afectando significativamente "las reglas del juego" bajo las cuales nos veníamos desempeñando.
- Es importante anotar que la administración y sus ejecutivos encontraron importantes oportunidades de negocio, pese a lo expresado en el párrafo precedente, para explorar nuevos nichos y mejorar nuestra cobertura de mercado logrando un crecimiento del total de los ingresos del 13 %, logrando generar un incremento sostenido del nivel de rotación de las ventas sobre activos, tal como se muestra en el gráfico siguiente:



Xerox del Ecuador S. A.
Av. Amazonas N3517 y Juan Pablo Sanz
Quito Ecuador
Telephone (593 2) 2439 955

- La inflación, dentro del período 2007 superó los niveles de los años anteriores, llegando a valores superiores al 3 % y con una tendencia importante al alza en lo que va del año 2008 que demuestra una preocupante cifra de inflación anual del 6 % al cierre del primer trimestre.
- El crecimiento económico del país, medido por el incremento de Producto Interno Bruto (PIB) fue menor al 3 %, pese al incremento de los precios internacionales del petróleo, lo que demuestra una desaceleración de la economía ecuatoriana siendo probablemente una de las peores en Latinoamérica.
- La Reserva Monetaria Internacional de Libre Disposición (RMLD) sigue mostrando niveles nunca antes registrados, gracias principalmente al incremento internacional del precio del barril de petróleo y a los niveles de las remesas de los emigrantes que se han incrementado sustancialmente debido en gran medida al fortalecimiento del Euro frente al Dólar, que es la moneda oficial del principal país del que provienen estos fondos, España.
- Creemos que el 2007 es un período cerrado, pero que deja grandes expectativas sobre lo que el Gobierno pueda efectuar en este nuevo período y sobre las que debemos estar muy atentos para cubrir los riesgos y generar ventajas sobre los mismos.

2) CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2007

El modelo indirecto de venta por medio de canales ha sido uno de los mayores enfoques que tuvo la Administración durante el período 2007, generando inversiones importantes en mercadeo y eventos de relacionamiento con nuestros canales de comercialización, dando como resultado el incremento de los mismos. La inversión se vio reflejada con el crecimiento de unidades que hemos puesto en el mercado para lo cual hemos tenido que realizar la inversión en las cajas (decrecimiento de 8 %) para que este número de unidades puestas en el mercado nos genere el retorno en consumibles que se muestra con un 29 % de crecimiento año sobre año, lo que demuestra que la inversión dio su resultado pero que no debemos descuidar el que los equipos colocados tengan una adecuada mezcla que nos genere siempre crecimientos en las comparaciones año sobre año.

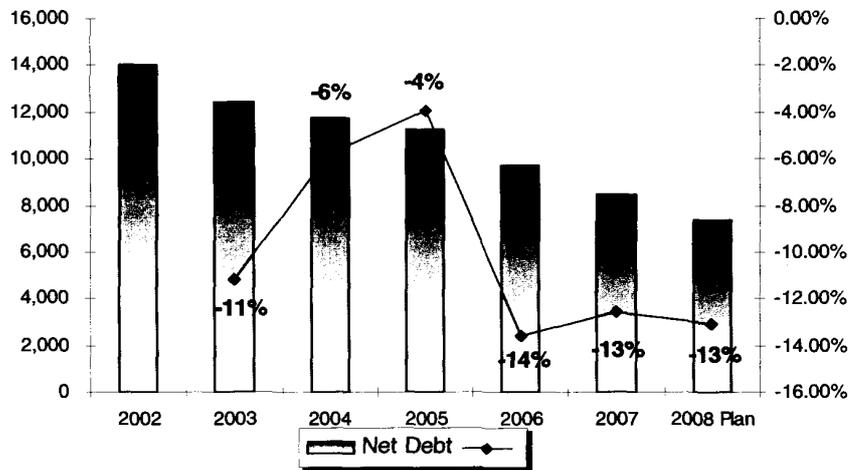
Es importante anotar que el crecimiento logrado por la afiliada se ha dado en un ambiente positivo de Control Interno, con un manejo muy responsable de la cartera de la compañía que se ha reflejado en la liquidez con la que disponemos para cumplir con todas nuestras obligaciones con proveedores, colaboradores, impuestos, entre otros actores, y para poder contar con los recursos suficientes para poder competir en un entorno cada vez más complejo.

Algunos de los aspectos de mayor realce, sobre los cuales demos hacer hincapié son, entre otros, los siguientes:

- Seguimos manteniendo un balance positivo muy importante en Controles Internos que nos mantiene en un ranking "Green" en los Vital Sings y en las auditorías corporativas logrando un estatus de SATISFACTORIAS desde el período 2002, tanto en las practicadas por Ernst & Young, que en el período 2007 no se practicaron, como en las revisiones Corporativas de Workshop.

Como se comentó anteriormente, Xerox del Ecuador creció con respecto al período 2006 en el 13 %, crecimiento que fue soportado en gran medida por las áreas de Post Venta en papel, suministros y XGS, las mismas que crecieron en 14 %, 29 % y 16 % en su orden. Este crecimiento experimentado por la compañía fue superior en casi 4 veces al alcanzado por la economía ecuatoriana en su conjunto, incluido el aporte del sector petrolero. Este crecimiento si bien muestra un trabajo importante en Post Sales, que debe ser mantenido y mejorado en el período 2008, nos deja también tareas pendientes en equipos, especialmente en OSG que fue donde decrecimos en un 8 % y en PSG donde tuvimos un modesto crecimiento del 4 %.

- El rubro del margen general de la compañía se vio impactado por un decrecimiento de 0.4 puntos porcentuales, como resultado de impactos en las líneas de OSG, Papel, Servicio y XGS. En papel el efecto se debió a un ajuste sobre NC mal aplicadas, mientras que en las otras líneas por glosas aduaneras sobre tributos de años pasados, las mismas que fueron impugnadas y que esperamos sean ya recuperadas en el período 2008.
- XEROX del Ecuador ha tenido un manejo responsable de los activos e inversiones de los accionistas a importante mejoría año sobre año en sus indicadores financieros, dando lugar a que al cierre del período 2007 tengamos por ejemplo un Capital de Trabajo US\$ 1,625K (16 % del total de activos) y una razón corriente de 1.24 (por cada US\$ 1 que debemos a corto plazo tenemos US\$ 1.24 para cubrirlo).
- Desde el 2001 Xerox del Ecuador S.A., empezó un proceso de reestructuración de sus pasivos que ha llevado a que la deuda con Casa Matriz decrezca de manera sostenida año sobre año, de acuerdo a los lineamientos recibidos, como se refleja en el gráfico que sigue:



- Finalmente es importante recalcar que en términos de libros locales la Xerox del Ecuador a logrado generar utilidades que se reflejaran el incremento del nivel patrimonial para los accionistas, situación que empieza a cambiar la historia de más de siete años, lo que nos hace sentirnos optimistas sobre el futuro que esperamos para este año 2008 y en adelante.

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

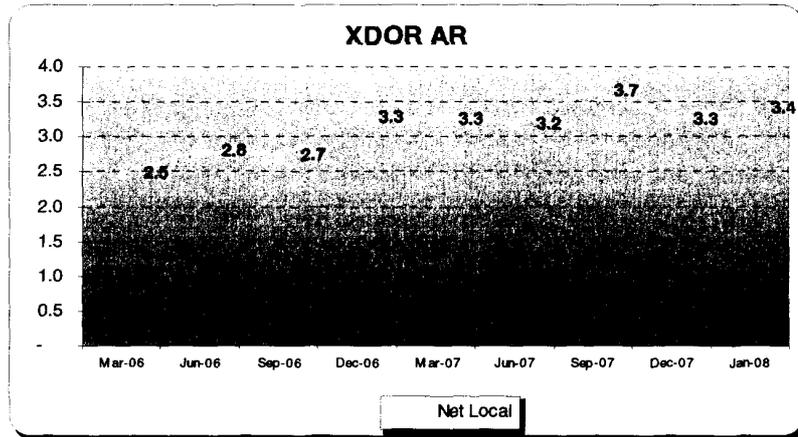
Es importante mencionar a la Junta General de Accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas totalmente por la administración.

4) HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO 2007 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL



Xerox del Ecuador en lo referente a los aspectos administrativos y laborales, se ha desenvuelto en un ambiente normal y no se han presentado hechos extraordinarios que se deban mencionar, sin embargo, los temas que se discuten actualmente con respecto al mandato en La Asamblea Nacional Constituyente sobre temas laborales si pudiesen tener una repercusión para el período 2008.

En el ámbito legal, Xerox del Ecuador, ha mejorado su cobertura y procesos jurídicos con los clientes con saldos vencidos, con los cuales se han llegado, en la mayoría de los casos, a arreglos para recuperar la cartera que se mantenía vencida. El desempeño de la cartera ha tenido un desenvolvimiento razonable con crecimientos que han sido producto del incremento en ventas.



De igual manera la administración reconoce los importantes esfuerzos realizados por los accionistas y agradece a los accionistas por la confianza otorgada, reflejada principalmente en el sostenimiento de los aportes patrimoniales que nos permiten ser la empresa de mejor posición Patrimonial dentro de la industria en el Ecuador.

Atentamente,

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

Gonzalo Dávila Loor
Gerente Financiero
Xerox del Ecuador S. A.

