



XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

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, 29 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Xerox del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), 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, 29 de junio del 2012

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 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis:

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

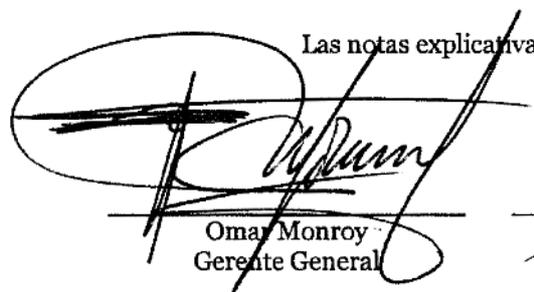
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

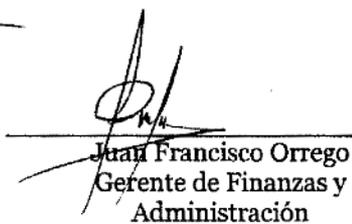
XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Nota | 31 de diciembre del 2011 | 31 de diciembre del 2010 | 1 de enero del 2010 |
|-------------------------------------|------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 2,527,181 | 974,692 | 380,371 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | 3,107,103 | 3,024,973 | 2,581,176 |
| Compañías relacionadas | 14 | 450,522 | 427,880 | 442,626 |
| Anticipos proveedores | | 47,548 | 2,046 | 48,914 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 180,005 | 12,551 | 56,583 |
| Inventarios | 10 | 1,068,389 | 859,651 | 758,851 |
| Total activos corrientes | | <u>7,380,748</u> | <u>5,301,793</u> | <u>4,268,521</u> |
| Activos no corrientes | | | | |
| Impuestos por recuperar | 15 | 368,043 | 502,143 | 570,781 |
| Activo fijo | 11 | 2,608,194 | 2,955,274 | 2,977,481 |
| Propiedades de inversión | 12 | 361,988 | 568,789 | 580,096 |
| Impuesto a la renta diferido | 15 | 276,370 | 389,105 | 422,371 |
| Total activos no corrientes | | <u>3,614,595</u> | <u>4,415,311</u> | <u>4,550,729</u> |
| Total activos | | <u>10,995,343</u> | <u>9,717,104</u> | <u>8,819,250</u> |

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


Omay Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

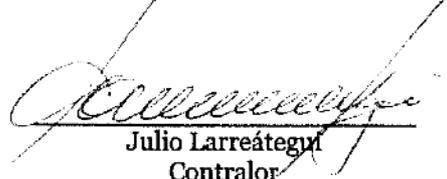
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre del 2011</u> | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Pasivos corrientes | | | | |
| Proveedores | 13 | 2,189,967 | 2,207,441 | 1,541,181 |
| Compañías relacionadas | 14 | 234,893 | 372,912 | 1,183,217 |
| Otras cuentas por pagar | | 309,451 | 169,905 | 78,391 |
| Beneficios a empleados | 16 | 837,332 | 787,565 | 538,384 |
| Impuestos por pagar | | 336,892 | 183,391 | 156,815 |
| Ingreso diferido | | 243,509 | 235,096 | 215,036 |
| Total pasivos corrientes | | 4,152,044 | 3,956,310 | 3,713,024 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Beneficios a empleados | 16 | 960,019 | 788,763 | 730,322 |
| Total pasivos | | 5,112,063 | 4,745,073 | 4,443,346 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital social | | 1,553,940 | 1,553,940 | 1,553,940 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | | - | 6,000,000 | 6,000,000 |
| Reserva legal | | 199,715 | 114,224 | 52,807 |
| Resultados acumulados | | 4,129,625 | (2,696,133) | (3,230,843) |
| Total patrimonio | | 5,883,280 | 4,972,031 | 4,375,904 |
| Total pasivos y patrimonio | | 10,995,343 | 9,717,104 | 8,819,250 |

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


Omar Monroy
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente de Finanzas y
Administración

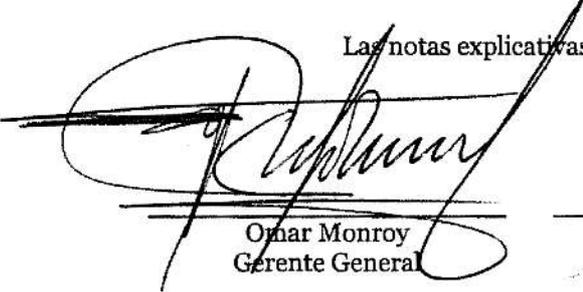

Julio Larreátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2011 | 2010 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas y servicios | | 20,693,433 | 18,285,428 |
| Costo de ventas y servicios | 20 | <u>(16,045,070)</u> | <u>(13,541,846)</u> |
| Utilidad bruta | | 4,648,363 | 4,743,582 |
| Gastos de venta | 20 | (2,433,925) | (2,765,358) |
| Gastos administrativos | 20 | (2,191,684) | (2,248,444) |
| Otros ingresos operativos | 14 | 1,680,411 | 1,505,130 |
| Otros egresos, neto | 21 | <u>(496,749)</u> | <u>(416,975)</u> |
| Utilidad operacional | | 1,206,416 | 817,935 |
| Ingresos financieros, neto | | <u>17,381</u> | <u>33,050</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,223,797 | 850,985 |
| Impuesto a la renta | 15 | <u>(312,548)</u> | <u>(254,858)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>911,249</u> | <u>596,127</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.

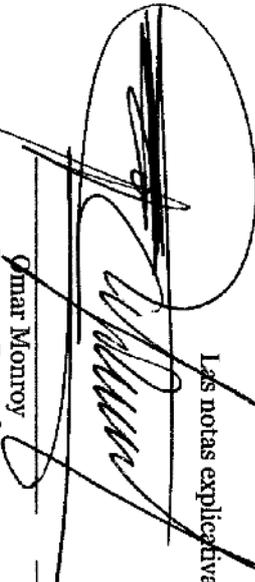
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

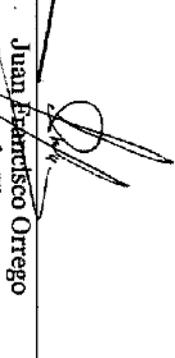
(Expresado en dólares estadounidenses)

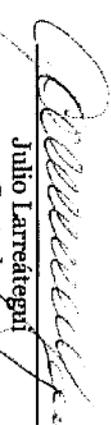
| | Aporte para | | | Resultados acumulados | | | Total |
|---|----------------|--------------------------|---------------|-----------------------|---|-----------------------|------------|
| | Capital social | futuras capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva de capital | Por la aplicación inicial de las NIIF (1) | Resultados acumulados | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | 1,533,940 | 6,000,000 | 52,807 | 7,495,067 | 2,399,684 | (13,125,594) | 4,375,904 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de diciembre del 2010: | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal año 2009 | - | - | 61417 | - | - | - | (61417) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | - | - | - | 596,127 |
| Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010 | - | - | - | - | (258,784) | - | 258,784 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 1,533,940 | 6,000,000 | 114,224 | 7,495,067 | 2,140,900 | (12,332,800) | 4,972,031 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2011: | | | | | | | |
| Absorción de pérdidas | - | (6,000,000) | - | (7,495,067) | - | - | 10,495,067 |
| Apropiación de reserva legal año 2010 | - | - | 85,491 | - | - | - | (85,491) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | - | - | - | 911,249 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1,533,940 | - | 199,715 | - | 2,140,900 | 1,988,725 | 5,883,280 |

(1) Ver Nota 4.

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


 Omar Monroy
 Gerente General


 Juan Francisco Orrego
 Gerente de Finanzas y Administración

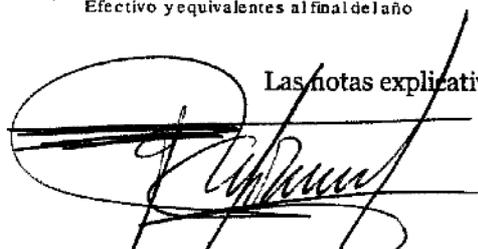

 Julio Larrañaga
 Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

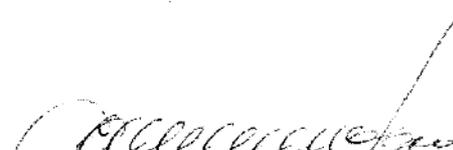
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1223,797 | 850,985 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de activos fijos | 11 | 884,611 | 710,682 |
| Depreciación de propiedades de inversión | 12 | 11,307 | 11,307 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 8 | - | 85,100 |
| Deterioro recuperación de impuestos | 15 | 15,274 | 96,130 |
| Provisión por obsolescencia de inventario | 10 | 171,875 | 71,140 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 20 | 215,964 | 189,676 |
| Provisión por contingencias | 15 | 87,653 | - |
| Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio) | 16 | 184,158 | 74,622 |
| | | <u>2,794,639</u> | <u>2,089,642</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (82,130) | (528,897) |
| Compañías relacionadas | | (160,661) | (795,559) |
| Otras cuentas por cobrar | | (212,956) | 90,900 |
| Inventarios | | (380,613) | (171,940) |
| Impuestos por recuperar | | 118,826 | (27,492) |
| Proveedores | | (17,474) | 666,260 |
| Otras cuentas por pagar | | 139,546 | 91,514 |
| Ingreso diferido | | 8,413 | 20,060 |
| Impuestos por pagar | | (133,964) | (195,016) |
| Beneficios a los empleados | | (179,101) | 43,324 |
| | | <u>1,894,525</u> | <u>1,282,796</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | | |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones en activos fijos | 11 | (1,429,729) | (1,211,667) |
| Ventas/transferencias/bajas de activos fijos | 11 | 892,198 | 523,192 |
| Ventas de propiedades de inversión | 12 | 195,495 | - |
| | | <u>(342,036)</u> | <u>(688,475)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | | |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes | | | |
| | | 1,552,489 | 594,321 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | | |
| | | 974,692 | 380,371 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | | | |
| | 7 | <u>2,527,181</u> | <u>974,692</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 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Xerox del Ecuador S.A. fue constituida el 24 de noviembre de 1966. Es una subsidiaria de Xerox Corporation, empresa domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica, quien posee el 99.99% del capital social. Debido a lo indicado, Xerox es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

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 y servicios. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta, servicio integral, mantenimiento, provisión de suministros, distribución, fabricación, instalación y en general servicios relacionados con máquinas, equipos, repuestos y suministros para copia y reproducción gráfica de documentos, bajo los lineamientos establecidos 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.

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.

La Compañía ha desarrollado actividades para minimizar el impacto ambiental de sus operaciones a través de la oferta de productos eficientes que minimizan desperdicios y la implementación de prácticas locales para el tratamiento de inventarios en desuso. Además ha incorporado procesos para reducción del consumo energético, protección y preservación del medio ambiente y para la prevención y manejo de desechos (prácticas no auditadas).

1.2 Resultados acumulados -

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo pérdidas acumuladas originadas años atrás por US\$12,332,100. 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 en los últimos años, 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.

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

han sido aprobados por el Gerente General el 20 de junio del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 - "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tipo de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------|---|---|
| NIC 12 | Enmienda. Impuesto a las ganancias | 1 de enero del 2012 |
| NIC 1 | Enmienda. Presentación de otros resultados integrales | 1 de julio del 2012 |
| NIC 19 | Enmienda. Beneficios a los empleados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 | Enmienda. Estados financieros consolidados y separados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 | Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 10 | Enmienda. Estados financieros consolidados | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11 | Enmienda. Acuerdos conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones por acuerdo conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13 | Mediciones a valor razonable | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 9 | Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales e inversiones altamente líquidas mantenidas en una institución financiera del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos o los 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 presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días. Para el caso de las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de equipos se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado.

Los intereses en cuentas por cobrar comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro, se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros, neto".

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes o servicios otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por la venta ocasional de activos fijos a plazo (oficinas y estacionamientos). Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y por servicios recibidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$1,017,339, US\$1,703,580 y US\$1,701,469, respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios -

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

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Los 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 del promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Inventarios en tránsito

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

2.6 Activo fijo -

Los activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales para edificios y vehículos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activos fijos</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Edificios | 60 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 a 5 |
| Equipos para servicios integrales | 3 a 5 |
| Equipos de uso interno | 3 a 5 |
| Vehículos | 4 |

Los equipos utilizados en la prestación de servicios integrales son considerados activos fijos puesto que su valor de recuperación incluido como parte de dichos servicios no es significativo frente al total de ingresos generados por estos conceptos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en "otros egresos, neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes inmuebles y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 60 años.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y propiedades de inversión) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos y propiedades de inversión), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro Beneficios a empleados.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% (2010: 6.5%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos 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.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Ingreso diferido

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios a prestar de mantenimiento y garantías de los equipos vendidos a 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 al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

| <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 (seriados y no seriados) y no equipos (papel, suministros y partes). | A la entrega de los productos. |
| Servicios contratados. | A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda. |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los servicios integrales de copiado e impresión incluyen la utilización de equipos de propiedad de Xerox del Ecuador S.A., consumo de suministros para su uso, mantenimiento preventivo, repuestos y disponibilidad de personal calificado in situ. Por este motivo la recuperación del valor del equipo no se considera significativo frente al total del ingreso por servicios integrales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar comerciales*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Provisión por obsolescencia de inventarios*

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) *Vida útil de los activos fijos y propiedades de inventarios*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6. y 2.7.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(e) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Xerox del Ecuador S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los edificios y propiedades de inversión, a la fecha de transición a NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por un perito independiente calificado.

Además para efectos de mostrar el valor de los equipos utilizados en servicios integrales, a su costo histórico de adquisición depreciado utilizando las vidas útiles según el plazo de los contratos suscritos con cada cliente, la Compañía modificó su vida útil a la fecha de transición y recalculó la depreciación acumulada desde la fecha de inicio del contrato hasta el momento de transición a NIIF.

Al resto de los activos fijos tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, equipos de uso interno y vehículos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación, vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las demás exenciones no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | 31 de diciembre del 2010 | 1 de enero del 2010 |
|---|-------------|--------------------------------|------------------------|
| Total patrimonio según NEC | | 2,831,131 | 1,976,220 |
| Activos fijos y propiedades de inversión | (a) | (4,482) | 2,142,987 |
| Depreciación de equipos para servicios integrales | (a) | (134,137) | (165,674) |
| Impuestos diferidos | (b) | (33,266) | 422,371 |
| Bonos de retención | (c) | (86,899) | - |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | (258,784) | - |
| Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010 | | 2,399,684 | 2,399,684 |
| Total patrimonio según NIIF | | <u>4,972,031</u> | <u>4,375,904</u> |

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 |
|---|-------------|--|
| Resultado según NEC | | 854,911 |
| Depreciación activos fijos y propiedades de inversión | (a) | (4,482) |
| Depreciación de equipos para servicios integrales | (a) | (134,137) |
| Impuestos diferidos | (b) | (33,266) |
| Bonos de retención | (c) | (86,899) |
| Efecto de la transición a las NIIF | | <u>(258,784)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF | | <u>596,127</u> |

(a) Activos fijos y propiedades de inversión

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de su edificio y propiedades de inversión entregados en arrendamiento operativo ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

El valor razonable de los edificios y locales comerciales se determinó en función de una tasación efectuada, a la fecha de transición, por un especialista independiente por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1.

Adicionalmente para los demás activos fijos de la Compañía se estimó una nueva vida útil y valor residual para aquellos ítems que presentaban diferencias significativas en estas estimaciones.

La aplicación de los conceptos antes señalados generaron un incremento patrimonial de US\$2,142,987 y un mayor cargo US\$4,482 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

Además por la adopción inicial de las NIIF, la Compañía al 1 de enero del 2010 revisó y homologó la estimación de vidas útiles de los equipos utilizados en servicios integrales con base en los plazos de cada contrato suscrito por este concepto; para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde la fecha de firma del contrato hasta la fecha de transición lo que generó una disminución del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$165,674 y un cargo en resultados del 2010 de US\$134,137.

Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF antes indicadas y el análisis de provisiones registradas bajo NIIF pero que serán deducibles únicamente al momento de realizarse el pago y dando de baja los activos, generaron un reconocimiento de impuestos diferidos activos al 1 de enero del 2010 por US\$422,371 y una disminución en el estado de resultados integrales del año 2010 de US\$33,266.

(c) Bonos de retención

La Compañía bajo NEC realizaba el registro a resultados de los bonos de retención al momento de pago, pero de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 – Beneficios a los empleados, dichos bonos deben estar registrados como un pasivo (gasto devengado). La aplicación del concepto antes señalado generó una disminución en el estado de resultados integrales en el año 2010 por US\$86,899.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, bajo estándares y procesos Corporativos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Xerox del Ecuador S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de equipos (seriados y no seriados) y no equipos (papel, suministros y partes) a sus dos principales proveedores: Xerox Corporation y Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A.

La Compañía al ser una afiliada de Xerox Corporation tiene un riesgo mínimo de provisión de los bienes y servicios provistos por su Casa Matriz. Adicionalmente, Xerox Corporation mantiene un contrato con Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. para la provisión de papel a sus afiliadas en América Latina, con cupos definidos para cada país. En eventuales riesgos de provisión de productos, las compras de papel se redireccionarían al proveedor que Xerox Corporation defina. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con los proveedores.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con su Casa Matriz y proveedores locales y del exterior, que prácticamente no registran intereses.

(b) *Riesgos de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados (calificaciones entre "AA" y "AAA").

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos mayores a 60 días, otorgados por la Compañía corresponden al 6% del total de las ventas.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basados en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

| Indicador | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|------|
| | 2011 | 2010 |
| Índice de morosidad | 9% | 18% |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada | 100% | 100% |
| Cobertura de garantías sobre cartera a la fecha | 44% | 51% |

Adicionalmente la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito, para garantizar la cobranza del 55% de la facturación anual. Los clientes que no están cubiertos por esta póliza, son clientes que tienen contratos de servicios.

El efectivo y equivalentes de efectivo con instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgos de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería. Por dirección Corporativa, no se pueden realizar inversiones de corto y/o largo plazo en bancos nacionales, por lo que únicamente se maneja un overnight en Citibank N.A. (New York).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Menos de 30 días | Entre 30 y 90 días |
|---|------------------|--------------------|
| <u>Al 31 de diciembre del 2011</u> | | |
| Proveedores | 657,965 | 1,532,002 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 234,893 | - |
| Otras cuentas por pagar | 309,451 | - |
| | <u>1,202,309</u> | <u>1,532,002</u> |
| | | |
| | Menos de 30 días | Entre 30 y 90 días |
| <u>Al 31 de diciembre del 2010</u> | | |
| Proveedores | 817,735 | 1,389,706 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 372,912 | - |
| Otras cuentas por pagar | 169,905 | - |
| | <u>1,360,552</u> | <u>1,389,706</u> |

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, Xerox del Ecuador S.A. monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

| <u>Cifras</u> | <u>31 de diciembre</u> | |
|------------------|------------------------|-------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Total activo | 10,995,343 | 9,717,104 |
| Total pasivo | 5,112,063 | 4,745,073 |
| Pasivo corriente | 4,152,044 | 3,956,310 |
| Total patrimonio | 5,883,280 | 4,972,031 |

| <u>Indicador</u> | <u>31 de diciembre</u> | | <u>Estructura</u> |
|----------------------------|------------------------|-------------|--------------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
| Apalancamiento total | 86.90% | 95.40% | Pasivo total / patrimonio |
| Apalancamiento corto plazo | 70.60% | 79.60% | Pasivo corriente / patrimonio |
| Apalancamiento interno | 115.10% | 104.80% | Total patrimonio/ total pasivo |
| Indicador de solvencia | 215.10% | 204.80% | Total activo / total pasivo |
| Razón de autonomía | 53.50% | 51.20% | Total patrimonio/ total activo |

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Activos financieros medidos al costo: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,527,181 | 974,692 | 380,371 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 3,107,103 | 3,024,973 | 2,581,176 |
| Compañías relacionadas | 450,522 | 427,880 | 442,626 |
| Otras cuentas por cobrar | 180,005 | 12,551 | 56,583 |
| Total activos financieros | <u>6,264,811</u> | <u>4,440,096</u> | <u>3,460,756</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | |
| Proveedores | 2,189,967 | 2,207,441 | 1,541,181 |
| Compañías relacionadas | 234,893 | 372,912 | 1,183,217 |
| Otras cuentas por pagar | 309,451 | 169,905 | 78,391 |
| Total pasivos financieros | <u>2,734,311</u> | <u>2,750,258</u> | <u>2,802,789</u> |

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | 31 de diciembre del | | Al 1 de enero |
|----------------------------|---------------------|----------------|-----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Caja chica | 1,950 | 1,950 | 1,950 |
| Bancos locales | 2,329,324 | 775,648 | 375,452 |
| Banco en el exterior | 500 | 500 | 500 |
| | <u>2,331,774</u> | <u>778,098</u> | <u>377,902</u> |
| Inversiones temporales (1) | 195,407 | 196,594 | 2,469 |
| | <u>2,527,181</u> | <u>974,692</u> | <u>380,371</u> |

(1) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades de efectivo adicionales colocadas en Citibank N.A. (New York) que corresponde a overnights.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

| | 31 de diciembre del | | 1 de enero |
|-----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Cientes (1) | 4,124,442 | 4,728,553 | 4,282,645 |
| Provisión por deterioro (2) | (1,017,339) | (1,703,580) | (1,701,469) |
| | <u>3,107,103</u> | <u>3,024,973</u> | <u>2,581,176</u> |

(1) Corresponden a: i) cuentas por cobrar corrientes; y ii) ventas respaldadas con pagarés y contratos de prenda industrial. Ver antigüedad de cartera a continuación:

| | 31 de diciembre del | | | | 1 de enero | |
|-------------------|---------------------|-----|------------------|-----|------------------|-----|
| | 2011 | | 2010 | | del 2010 | |
| <u>Por vencer</u> | <u>1,983,801</u> | 48% | <u>2,206,710</u> | 47% | <u>1,944,014</u> | 45% |
| <u>Vencidas</u> | | | | | | |
| De 31 a 60 días | 817,622 | 20% | 880,751 | 19% | 438,340 | 10% |
| De 61 a 90 días | 318,330 | 8% | 116,127 | 2% | 247,143 | 6% |
| De 91 a 180 días | 128,459 | 3% | 52,329 | 1% | 91,066 | 2% |
| Más de 181 días | <u>876,230</u> | 21% | <u>1,472,636</u> | 31% | <u>1,562,082</u> | 36% |
| | <u>4,124,442</u> | | <u>4,728,553</u> | | <u>4,282,645</u> | |

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 1,703,580 | 1,701,469 |
| Incrementos de provisión | - | 85,100 |
| Reversos / utilizaciones | (686,241) (3) | (82,989) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1,017,339</u> | <u>1,703,580</u> |

(3) Incluyen castigos de cartera vencida más de 5 años por US\$638,142

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | 31 de diciembre del | | 1 de enero |
|---|---------------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Cuentas por cobrar por venta de activos (1) | 171,400 | - | - |
| Otros deudores | <u>8,605</u> | <u>12,551</u> | <u>56,583</u> |
| | <u>180,005</u> | <u>12,551</u> | <u>56,583</u> |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende el saldo pendiente de cobro por la venta ocasional de los activos fijos y propiedades de la inversión de la Compañía. Ver Notas 11 y 12.

10. INVENTARIOS

Composición:

| | 31 de diciembre del | | Al 1 de enero |
|---|---------------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Equipos seriados | 225,139 | 221,373 | 235,621 |
| Equipos no seriados | 32,986 | 50,690 | 92,471 |
| No equipos (papel, suministros y partes) | 1,130,415 | 1,006,849 | 1,002,607 |
| Inventario en tránsito | 38,539 | 8,077 | 2,493 |
| | 1,427,079 | 1,286,989 | 1,333,192 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (1) | (358,690) | (427,338) | (574,341) |
| | <u>1,068,389</u> | <u>859,651</u> | <u>758,851</u> |

- (1) El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 427,338 | 574,341 |
| Incrementos de provisión | 171,875 | 71,140 |
| Utilizaciones | (240,523) | (218,143) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>358,690</u> | <u>427,338</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

II. ACTIVO FIJO

El movimiento y saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

| Descripción | Edificios | Maquinarias y herramientas locales propias | Muebles y equipo de oficina | Equipos para servicios generales (1) | Equipos en uso interno | Veículos | Otros muebles y enfermería | Total |
|---|-----------|---|-----------------------------------|--|---------------------------|----------|----------------------------------|-------------|
| Al 1 de enero del 2010 | | | | | | | | |
| Costo | 1642,416 | 99,433 | 696,679 | 3,443,858 | 344,683 | 35,000 | 36,752 | 6,008,801 |
| Depreciación acumulada | - | (74,579) | (604,790) | (2,202,533) | (389,722) | (12,271) | (7,425) | (3,221,220) |
| Valor en libros | 1642,416 | 24,854 | 91,889 | 1,241,325 | 24,961 | 22,729 | 29,327 | 2,977,481 |
| Movimiento 2010 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 25,690 | 1,664,089 | 7,270 | - | 11,618 | 1,211,667 |
| Costo de ventas y bajas | - | (99,433) | (115,084) | (1,253,755) | (28,102) | - | (22,400) | (1,801,700) |
| Costo de transferencias e inventario | - | - | - | (673,378) | - | - | - | (673,378) |
| Depreciación acumulada de bajas | - | 77,874 | 113,449 | 1,250,806 | 271,283 | - | (2,284) | 1,743,128 |
| Depreciación acumulada de transferencias | - | - | - | 208,758 | - | - | - | 208,758 |
| Depreciación del año | (13,281) | (2,295) | (52,900) | (608,398) | (6,335) | (4,740) | (2,723) | (710,682) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2010 | 1630,135 | - | 63,044 | 1,239,447 | 18,157 | 17,979 | 16,512 | 2,955,274 |
| Al 31 de diciembre del 2010 | | | | | | | | |
| Costo | 1642,416 | - | 577,285 | 2,580,814 | 70,931 | 35,000 | 28,944 | 4,935,390 |
| Depreciación acumulada | (32,281) | - | (511,241) | (1,351,677) | (52,774) | (17,021) | (12,432) | (1,980,160) |
| Valor en libros | 1610,135 | - | 66,044 | 1,229,137 | 18,157 | 17,979 | 16,512 | 2,955,274 |
| Movimiento 2011 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 41,775 | 1,277,461 | - | 35,490 | 72,003 | 1,429,729 |
| Costo de ventas y bajas | (487,491) | (3) | (263,330) | (1,018,933) | (5,034) | - | (16,512) | (1,792,263) |
| Costo de transferencias | - | - | - | (691,555) | - | - | - | (691,555) |
| Depreciación acumulada de bajas | 19,003 | - | 262,263 | 6,591 | 1,259 | - | - | 299,116 |
| Depreciación acumulada de transferencias | - | - | - | 292,504 | - | - | - | 292,504 |
| Depreciación del año | (13,281) | - | (39,671) | (803,153) | (5,903) | (3,603) | - | (884,610) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | 1609,363 | - | 67,081 | 1,301,402 | 12,254 | 14,376 | 16,512 | 2,608,944 |
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | | | | | | |
| Costo | 1,544,922 | - | 358,730 | 3,116,822 | 65,897 | 70,490 | 84,435 | 4,881,301 |
| Depreciación acumulada | (45,559) | - | (291,649) | (1,843,225) | (57,118) | (20,624) | (12,432) | (2,273,077) |
| Valor en libros | 1,499,363 | - | 67,081 | 1,301,402 | 8,479 | 49,866 | 72,003 | 2,608,944 |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.
- (2) Durante los años 2011 y 2010 se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados.
- (3) En diciembre 2011, se realizó la venta del piso 10 y 5 estacionamientos del edificio utilizado por la Compañía ubicado en la ciudad de Quito, por un valor de US\$435,000 que menos el valor depreciado a esa fecha por US\$468,491 generó una pérdida en venta por US\$33,491 incluida en el rubro "Otros egresos, neto". Ver Nota 21. Dichos activos eran utilizados por la Compañía hasta la fecha de la venta.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos.

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Corresponde a edificios, locales comerciales y parqueaderos ubicados en la ciudad de Quito bajo arrendamiento operativo:

Los saldos y el movimiento del año es el siguiente

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | | <u>Al 1 de enero</u> |
|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Costo | 376,671 | 580,096 | 580,096 |
| Depreciación Acumulada | (14,683) | (11,307) | - |
| | <u>361,988</u> | <u>568,789</u> | <u>580,096</u> |
| | <u>2011</u> | | <u>2010</u> |
| Saldo al 1 de enero | 568,789 | | 580,096 |
| Ventas (1) | (195,495) | | - |
| Depreciación | (11,307) | | (11,307) |
| Total al 31 de diciembre | <u>361,988</u> | | <u>568,789</u> |

- (1) Corresponden a la venta del piso 3, 4 estacionamientos y bodegas del edificio de la Compañía ubicado en la ciudad de Quito por un valor de US\$232,000 que menos el valor depreciado a esa fecha por US\$195,495 generó una utilidad en venta por US\$36,505 incluida en el rubro "Otros egresos, neto". Ver Nota 21. Dichos inmuebles se mantenían en arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades de inversión.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

Composición:

| | <u>31 de diciembre del</u> | | <u>1 de enero del</u> |
|------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Proveedores del exterior (1) | 1,910,224 | 2,002,237 | 1,300,363 |
| Proveedores locales | <u>279,743</u> | <u>205,204</u> | <u>240,818</u> |
| | <u>2,189,967</u> | <u>2,207,441</u> | <u>1,541,181</u> |

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a favor de Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por la compra de papel por US\$1,864,822 (31 de diciembre del 2010: US\$1,853,000, 1 de enero del 2010: US\$1,120,653).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los equipos para servicios integrales 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.

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponde a empresas del Grupo Xerox:

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

| Entidad | Relación | 31 de diciembre del | | 1 de enero del |
|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|
| | | 2011 | 2010 | 2010 |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Xerox Corporation - USA (1) | Accionista | 449,477 | 423,505 | 412,600 |
| Xerox - Finlandia | Accionistas comunes | 1,021 | 935 | 1,445 |
| Xerox - Perú | Accionistas comunes | 24 | - | - |
| Xerox - Brasil | Accionistas comunes | - | 3,300 | 2,302 |
| Xerox - Argentina | Accionistas comunes | - | 140 | - |
| Xerox - Chile | Accionistas comunes | - | - | 23,543 |
| Xerox - Mexico | Accionistas comunes | - | - | 2,736 |
| | | <u>450,522</u> | <u>427,880</u> | <u>442,626</u> |
| <u>Cuentas por pagar (2)</u> | | | | |
| Xerox Corporation - USA | Accionista | 208,946 | 372,912 | 988,738 |
| ACS - Colombia | Accionistas comunes | 25,947 | - | - |
| Xerox - Irlanda (Limited) | Accionistas comunes | - | - | 79,263 |
| Xerox - Venezuela | Accionistas comunes | - | - | 68,164 |
| Xerox - Colombia | Accionistas comunes | - | - | 35,160 |
| Xerox - Perú | Accionistas comunes | - | - | 11,601 |
| Xerox - Argentina | Accionistas comunes | - | - | 291 |
| | | <u>234,893</u> | <u>372,912</u> | <u>1,183,217</u> |

(1) Corresponde básicamente a ciertos gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A. Ver numeral (4) siguiente.

(2) Pasivos originados principalmente en compras de inventarios.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)****(b) Transacciones**

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|------------------|------------------|
| <u>Compra de inventario</u> | | | |
| Xerox Corporation - USA | Accionista | 3,645,198 | 3,087,816 |
| Xerox - Perú | Accionistas comunes | 2,725 | 10,420 |
| Xerox - Chile | Accionistas comunes | 1,692 | 3,011 |
| Xerox - México | Accionistas comunes | 465 | 105 |
| Xerox - Venezuela (3) | Accionistas comunes | - | 3,809 |
| Xerox - Colombia (3) | Accionistas comunes | - | 2,931 |
| Xerox - Brasil | Accionistas comunes | - | 2,196 |
| Xerox - Argentina | Accionistas comunes | - | 501 |
| | | <u>3,650,080</u> | <u>3,110,789</u> |
| <u>Venta de inventario</u> | | | |
| Xerox - Perú | Accionistas comunes | 4,191 | 13,305 |
| Xerox - Argentina | Accionistas comunes | 1,825 | 454 |
| Xerox - Colombia (3) | Accionistas comunes | 200 | 3,722 |
| Xerox Corporation - USA | Accionista | - | 18,320 |
| Xerox - Venezuela (3) | Accionistas comunes | - | 5,279 |
| Xerox - México | Accionistas comunes | - | 2,340 |
| Xerox - Chile | Accionistas comunes | - | 1,960 |
| Xerox - Brasil | Accionistas comunes | - | 584 |
| | | <u>6,216</u> | <u>45,964</u> |
| <u>Servicios prestados y asistencia técnica</u> | | | |
| Xerox Corporation (4) | Accionista | 1,680,411 | 1,471,446 |
| Xerox Finlandia | Accionistas comunes | - | 11,326 |
| Xerox Venezuela (3) | Accionistas comunes | - | 9,703 |
| Xerox Colombia (3) | Accionistas comunes | - | 7,080 |
| Xerox Perú | Accionistas comunes | - | 5,575 |
| | | <u>1,680,411</u> | <u>1,505,130</u> |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Asistencia técnica y servicios recibidos

| | | | |
|-------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| ACS - Colombia (5) | Accionistas comunes | 73,573 | - |
| Xerox - Irlanda (Limited) (6) | Accionistas comunes | 61,598 | 64,412 |
| Xerox - Perú | Accionistas comunes | 2,040 | 6,138 |
| Xerox Corporation - USA | Accionista | 1,662 | 1,598 |
| Xerox - México | Accionistas comunes | 720 | 232 |
| Xerox - Colombia (3) | Accionistas comunes | - | 50,780 |
| Xerox - Venezuela (3) | Accionistas comunes | - | 26,934 |
| | | <u>139,593</u> | <u>150,094</u> |

Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía (7)

| | | | |
|------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Xerox - Colombia | Accionistas comunes | <u>18,652</u> | <u>34,333</u> |
|------------------|---------------------|---------------|---------------|

Intereses por importaciones

| | | | |
|-------------------------|------------|------------|---------------|
| Xerox Corporation - USA | Accionista | <u>844</u> | <u>16,933</u> |
|-------------------------|------------|------------|---------------|

- (3) A partir de diciembre del 2010, Xerox - Venezuela y julio del 2011, Xerox - Colombia vendieron sus operaciones a terceros y pasaron a formar parte del grupo de distribuidores de XDG (Xerox Distributors Group)
- (4) Corresponde principalmente a i) US\$1,427,000 (2010: US\$1,330,000) por gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A., en la relación en la que los mismos generen negocios o ventas para Xerox Corporation; y, ii) US\$119,305 (2010: US\$117,488) que corresponden a cargos por gastos de fuerza de venta de distribuidores. Estos valores se facturan a la Corporación y se incluyen en los resultados integrales bajo el rubro de "Otros ingresos operativos".
- (5) Comprenden servicios de administración de la gestión de la línea de servicio al cliente y soporte técnico.
- (6) Incluyen valores pagados por concepto de asistencia técnica.
- (7) Incluyen reembolso de gastos del exterior con Xerox Colombia por el servicio denominado "Call Center".

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Detalle</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 582,384 | 642,302 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 151,524 | 189,607 |
| Beneficios | 60,655 | 81,618 |
| | <u>794,563</u> | <u>913,527</u> |

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden saldos de retenciones de impuesto a la renta por recuperar correspondientes a los años 2001, 2005, 2006 y 2008 al 2011.

El movimiento del año es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | 502,143 | 570,781 |
| Impuesto a la Renta del año pagado en exceso (1) | 72,039 | 27,492 |
| Recuperaciones (2) | (190,865) | - |
| Provisiones / ajustes (3) | <u>(15,274)</u> | <u>(96,130)</u> |
| Total 31 de diciembre | <u>368,043</u> | <u>502,143</u> |

- (1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante los años 2011 y 2010, posterior a la compensación realizada con el impuesto a la renta causado de dichos años, respectivamente (Ver conciliación tributaria – contable). La Administración informa que en el corto plazo iniciará el reclamo para la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del 2011. El saldo del impuesto a la renta pagado en exceso del 2010 se compensará con el impuesto a la renta de años siguientes.
- (2) Mediante resolución No. 117012010RRECo43059 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) del 7 de febrero del 2011, se recuperó en forma parcial el saldo de retenciones del año 2008.
- (3) Durante el año 2010, la Administración constituyó una provisión para cubrir el deterioro de los saldos pendientes de recuperación de los años 2001, 2005 y 2006. En el 2011, la Compañía incrementó dicha provisión principalmente para el saldo pendiente de recuperación de las retenciones del año 2008 por US\$12,938.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene estos saldos en proceso de recuperación, debido a que es incierto que estos se recuperen en el corto plazo se han presentado como no corrientes.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización 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:

Año 2000:

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 impugnado por la Compañía en el año 2005. A la fecha de este informe este asunto está en etapa resolutoria, por lo que se espera que la Segunda Sala del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal emita autos para dictar sentencia.

Año 2001:

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 la Compañía presentó una impugnación al informe ampliado emitido por el perito del Servicio de Rentas Internas.

Año 2002:

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 a la resolución. A la fecha de este informe este asunto está en etapa resolutoria, por lo que se espera que la Segunda Sala del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal emita autos para dictar sentencia.

Años 2003 y 2004

Las Actas de Determinación de los años 2003 y 2004 establecen menores pérdidas tributarias de cada año fiscal. Estos procesos fueron impugnados por la Compañía. A la fecha de este informe estos asuntos están en etapa resolutoria, por lo que se espera que la Segunda Sala del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal emita autos para dictar 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 las determinaciones tributarias de los años 2000 y 2001 serán favorables, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales pérdidas. Adicionalmente, de acuerdo al análisis de la Administración y de sus asesores tributarios, la Compañía ha constituido una provisión por aproximadamente US\$88,000 (incluido intereses) por la contingencia parcial relacionada con la determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2002. Dicha provisión se encuentra incluida dentro del rubro Impuestos por pagar.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 199,812 | 221,592 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (1) | <u>112,736</u> | <u>33,266</u> |
| | <u>312,548</u> | <u>254,858</u> |

- (1) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de la revaluación de edificios en la fecha de transición, 1 de enero del 2010 y el costo de estos activos bajo lineamientos tributarios, neto de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar, obsolescencia de inventarios, jubilación patronal y amortización de pérdidas tributarias.

(d) Conciliación tributaria – contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores | 1,439,761 | 1,266,179 (1) |
| Menos - Participación a Trabajadores | <u>(215,964)</u> | <u>(189,676)</u> |
| | 1,223,797 | 1,076,503 |
| Menos: Amortización de pérdidas tributarias | - | (200,825) |
| Menos: Otras deducciones | (1,011,688) (2) | (193,956) |
| Más: Gastos no deducibles | <u>620,442 (3)</u> | <u>197,959</u> |
| Utilidad tributaria | 832,551 | 879,681 |
| Tasa impositiva | <u>24%</u> | <u>25%</u> |
| Total Impuesto a la renta causado (a) | 199,812 | 219,920 |
| Menos: Retenciones en la fuente del año | <u>(271,851)</u> | <u>(247,412)</u> |
| Saldo a favor del contribuyente | (72,039) (4) | (27,492) (4) |
| Impuesto a la renta pagado en el exterior (b) | <u>-</u> | <u>1,672</u> |
| Impuesto a la renta (a+b) | <u>199,812</u> | <u>221,592</u> |

- (1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
- (2) Incluyen principalmente desautoglosas por i) castigos de cartera mayor a 5 años por US\$ 638,142; ii) provisiones consideradas como gasto no deducible en ejercicios fiscales anteriores por US\$186,210; y, iii) sueldos pagados a personal con discapacidad por US\$174,478.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(3) Comprenden principalmente: i) depreciación de equipos por US\$135,703; ii) provisiones de comisiones devengadas por pagar empleados por US\$202,091; y, iii) garantías no devengadas por US\$58,483.

(4) Ver (a) impuestos por recuperar.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Además, las retenciones efectuadas superaban el cálculo del anticipo mínimo establecido por ley.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente un punto porcentual iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

(e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | | <u>Al 1 de enero</u> |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Impuestos diferidos activos: | | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 260,192 | 365,135 | 555,528 |
| Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses | 196,069 | 216,094 | 69,385 |
| Impuestos diferidos pasivos: | | | |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses | (174,652) | (179,756) | (191,645) |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses | (5,239) | (12,368) | (10,897) |
| | <u>276,370</u> | <u>389,105</u> | <u>422,371</u> |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|--|------------------|
| Al 1 de enero de 2010 | 422,371 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>(33,266)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 389,105 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>(112,736)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>276,370</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Pasivo</u> | | <u>Activos</u> | | | <u>Total</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| | <u>Costo atribuido de activos</u> | <u>Provisión de cartera</u> | <u>Provisión por obsolescencia de inventario</u> | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Otros efectos, neto (1)</u> | |
| Impuestos diferidos pasivos: | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2010 | (143.224) | 385.947 | 97.907 | 26.424 | 55.317 | 422.371 |
| (Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(13.786)</u> | <u>6.657</u> | <u>(36.804)</u> | <u>3.075</u> | <u>7.592</u> | <u>(33.266)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | (157.010) | 392.604 | 61.103 | 29.499 | 62.909 | 389.105 |
| (Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>20.990</u> | <u>(164.099)</u> | <u>(16.375)</u> | <u>(7.918)</u> | <u>54.666</u> | <u>(112.736)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>(136.020)</u> | <u>228.505</u> | <u>44.728</u> | <u>21.581</u> | <u>117.575</u> | <u>276.370</u> |

(1) Corresponde principalmente a los efectos por bonos de cumplimiento y retención y otras provisiones.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | <u>1,223,797</u> | <u>850,985</u> |
| Tasa impositiva vigente | 24% | 25% |
| | 293,711 | 212,746 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | <u>18,837</u> | <u>42,112</u> |
| Impuesto a la renta | <u>312,548</u> | <u>254,858</u> |
| Tasa efectiva | 26% | 30% |

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(f) 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 24% (2010: 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 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. Al cierre de los años 2011 y 2010, la Compañía no mantiene saldos por pérdidas tributarias acumuladas que puedan compensarse con las utilidades tributarias futuras.

(g) Legislación sobre 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 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2010, 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 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en la fecha que requiera la Autoridad Tributaria.

(h) Otros asuntos

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica; se crean entre otros los impuestos a la contaminación vehicular y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

Por otro lado 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Año 2011 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Participación laboral | 189,676 | 215,964 | (189,676) | 215,964 |
| Beneficios sociales (1) | <u>597,889</u> | <u>874,145</u> | <u>(850,666)</u> | <u>621,368</u> |
| | <u>787,565</u> | <u>1,090,109</u> | <u>(1,040,342)</u> | <u>837,332</u> |
| <u>Pasivos no corrientes</u> | | | | |
| Jubilación patronal | 662,918 | 121,695 | (9,757) | 774,856 |
| Desahucio | <u>125,845</u> | <u>62,463</u> | <u>(3,145)</u> | <u>185,163</u> |
| | <u>788,763</u> | <u>184,158</u> | <u>(12,902)</u> | <u>960,019</u> |
| Año 2010 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Participación laboral | 140,162 | 189,676 | (140,162) | 189,676 |
| Beneficios sociales (1) | <u>398,222</u> | <u>781,541</u> | <u>(581,874)</u> | <u>597,889</u> |
| | <u>538,384</u> | <u>971,217</u> | <u>(722,036)</u> | <u>787,565</u> |
| <u>Pasivos no corrientes</u> | | | | |
| Jubilación patronal | 608,160 | 64,323 | (9,565) | 662,918 |
| Desahucio | <u>122,162</u> | <u>10,299</u> | <u>(6,616)</u> | <u>125,845</u> |
| | <u>730,322</u> | <u>74,622</u> | <u>(16,181)</u> | <u>788,763</u> |

- (1) Incluye principalmente décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, bonos de cumplimiento, retención y comisiones.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7.00% | 6.50% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 2.40% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50% | 2.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 8.90% | 4.90% |
| Vida laboral promedio remanente | 8.2 | 8.4 |
| Jubilados a la fecha | 8 | 8 |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 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. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

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

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del 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.

Reserva de capital – incluida en los Resultados Acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio y este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación. Al 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo acreedor fue transferida a resultados acumulados y durante el año 2011 fue utilizada para absorber las pérdidas acumuladas. Ver Nota 1.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

20. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2011</u> | Costo de ventas | Gastos de venta | Gastos administrativos | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| Costo de compra de equipos (1) | 13,506,942 | - | - | 13,506,942 |
| Sueldos y beneficios sociales | 891,995 | 1,811,382 | 778,558 | 3,481,935 |
| Servicios externos (2) | 240,861 | 93,486 | 648,970 | 983,317 |
| Participación laboral | 114,965 | 47,775 | 53,224 | 215,964 |
| Depreciación | 792,566 | 18,413 | 84,939 | 895,918 |
| Otros gastos de personal | 3,120 | 1,205 | 227,023 | 231,348 |
| Promoción y publicidad | - | 274,572 | - | 274,572 |
| Transporte | 182,196 | 26,239 | 5,797 | 214,232 |
| Servicios públicos | 5 | 8,319 | 162,907 | 171,231 |
| Gastos de viaje | 22,718 | 138,229 | 22,664 | 183,611 |
| Asistencia técnica | - | - | 61,598 | 61,598 |
| Reparación y mantenimiento | 1,354 | 1,031 | 68,115 | 70,500 |
| Suministro y suscripciones | - | 10,249 | 22,010 | 32,259 |
| Otros | 288,348 | 3,025 | 55,879 | 347,252 |
| | <u>16,045,070</u> | <u>2,433,925</u> | <u>2,191,684</u> | <u>20,670,679</u> |
| | | | | |
| <u>2010</u> | Costo de ventas | Gastos de venta | Gastos administrativos | Total |
| Costo de compra de equipos (1) | 11,358,010 | - | - | 11,358,010 |
| Sueldos y beneficios sociales | 812,883 | 2,131,306 | 757,105 | 3,701,294 |
| Depreciación | 531,331 | 17,047 | 173,611 | 721,989 |
| Servicios externos (2) | 239,984 | 96,387 | 554,539 | 890,910 |
| Participación laboral | 94,806 | 44,423 | 50,447 | 189,676 |
| Otros gastos de personal | 2,608 | 10,750 | 229,499 | 242,857 |
| Promoción y publicidad | - | 226,735 | - | 226,735 |
| Transporte | 164,238 | 22,701 | 4,599 | 191,538 |
| Servicios públicos | 6,588 | 17,715 | 131,045 | 155,348 |
| Gastos de viaje | 11,737 | 117,349 | 18,473 | 147,559 |
| Asistencia técnica | - | 50,872 | 114,782 | 165,654 |
| Reparación y mantenimiento | 902 | 4,074 | 84,018 | 88,994 |
| Suministro y suscripciones | - | 14,917 | 31,887 | 46,804 |
| Otros | 318,759 | 11,082 | 98,439 | 428,280 |
| | <u>13,541,846</u> | <u>2,765,358</u> | <u>2,248,444</u> | <u>18,555,648</u> |

- (1) Durante el año 2011 se efectuaron compras de inventario a Xerox Corporation por aproximadamente US\$3,646,000 (Ver Nota 16 b) y a Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por aproximadamente US\$8,796,000 (2010: US\$3,088,000 y US\$7,850,000 respectivamente).
- (2) Corresponde básicamente a servicios de logística, almacenaje y servicios técnicos.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

21. OTROS EGRESOS, NETO

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| IVA (proporcional de crédito tributario no recuperable) | (393,384) | (297,978) |
| Provisiones de impuestos por recuperar | (15,274) | (96,130) |
| Comisiones en venta de activos fijos | (40,020) | - |
| Pérdida en venta de activos fijos | - | (55,295) |
| Otros egresos | <u>(174,397)</u> | <u>(64,813)</u> |
| | (623,075) | (514,216) |
| Ingreso por alquileres | 60,421 | 66,637 |
| Utilidad neta en venta de edificios y parqueaderos (1) | 3,014 | - |
| Otros ingresos | <u>62,891</u> | <u>30,604</u> |
| Otros egresos, neto | <u><u>(496,749)</u></u> | <u><u>(416,975)</u></u> |

(1) Corresponde a la utilidad neta de la venta de edificios y parqueaderos, ver Notas 11 y 12.

22. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2011, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$190,898 (2010: US\$134,714), como garantía por seriedad de ofertas, cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *