



XEROX DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

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, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Xerox del Ecuador S. A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Xerox del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2017, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Xerox del Ecuador S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información no contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Xerox del Ecuador S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

• Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

• Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

• Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

• Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Mónica Álvarez
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Juan Carlos Sáenz P.

Juan Carlos Sáenz P.
Apoderado Especial
No. de Licencia profesional: 17-223

XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Notas	2017	2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		8,229,234	8,142,495
Cuentas por cobrar comerciales	7		2,630,436	5,302,054
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13		222,488	165,228
Anticipos a proveedores	8		90,793	33,107
Otras cuentas por cobrar			2,286	52,157
Impuestos por recuperar	14		334,514	10,798
Inventarios	9		856,025	960,653
Total activos corrientes			12,365,776	14,666,492
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	10		2,643,280	3,045,243
Propiedades de inversión	11		4,957	5,072
Otros activos	15		17,523	24,534
Impuesto a la renta diferido			-	248,366
Total activos no corrientes			2,665,760	3,323,215
Total activos			15,031,536	17,989,707

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

Diego Andrade
Suplente del Gerente General

Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio		Notas		2017	2016
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,961,701		2,798,839	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	636,026		1,226,566	
Impuestos por pagar	14	171,470		1,687,033	
Impuesto a la renta por pagar	15	232,618		330,215	
Beneficios sociales	15	130,514		28,142	
Ingresos diferidos	16	643,360		1,010,707	
Total pasivos corrientes		3,838,994		7,176,022	
Pasivos no corrientes					
Beneficios a empleados	17	1,619,690		1,435,348	
Impuesto a la renta diferido	15	73,378		-	
Total pasivos no corrientes		1,693,068		1,435,348	
Total pasivos		5,532,062		8,611,370	
Patrimonio					
Capital social	18	1,553,940		1,553,940	
Reserva legal		529,275		529,275	
Resultados acumulados		7,416,259		7,295,122	
Total patrimonio		9,499,474		9,378,337	
Total pasivos y patrimonio		15,031,536		17,989,707	

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

Diego Andrade
Suplente del Gerente General



Alexandra Beltrán
Contralor



XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos por ventas y servicios		20,017,419	24,886,746
Costo de ventas y servicios	19	(15,838,989)	(18,378,042)
Utilidad bruta		4,178,430	6,508,704
Gastos de ventas	19	(1,286,815)	(1,894,302)
Gastos administrativos	19	(2,300,167)	(3,012,717)
Otros ingresos, neto	20	(29,884)	287,595
Utilidad operacional		561,564	1,889,280
Ingresos financieros, neto		4,937	1,450
Utilidad antes de impuesto a la renta		566,501	1,890,730
Impuesto a la renta	14	(452,258)	(448,435)
Utilidad neta del año		114,243	1,442,295
Otros resultados integrales		6,894	(44,267)
Ganancias (pérdidas) actuariales		121,137	1,398,028
Utilidad neta y resultado integral del año		121,137	1,398,028

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

Diego Andrade
Suplente del Gerente General

Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Por la aplicación inicial de las NIIF	Otros resultados Integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	1,553,940	529,275	2,140,900	(86,843)	3,843,037	7,980,309
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(44,267)	1,442,295	1,398,028
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,553,940	529,275	2,140,900	(131,110)	5,285,332	9,378,337
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	6,894	114,243	121,137
Reclasificación ORI periodos anteriores	-	-	-	86,843	(86,843)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,553,940	529,275	2,140,900	(37,373)	5,312,732	9,499,474

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


Diego Andrade
Suplente del Gerente General


Alexandra Beltrán
Contralor

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016	
	566,501	1,890,730	Flujo de efectivo de las actividades operacionales:
			Utilidad antes de Impuesto a la renta
			Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:
9	7,773	11,512	Provisión por obsolescencia de inventario
10	1,254,224	1,004,983	Depreciación de propiedades y equipos
10	84,942	70,355	Bajas de propiedades y equipos
11	-	(230,209)	Utilidad en venta de propiedades de inversión
11	115	-	Depreciación de propiedades de inversión
16	184,432	7,008	Amortización de otros activos
16	58,687	44,535	Provisión por jubilación patronal
	2,163,685	2,850,095	Provisión por desahucio
			Cambios en activos y pasivos:
			Cuentas por cobrar comerciales
			Cuentas por cobrar compañías relacionadas
			Otras cuentas por cobrar y anticipo proveedores
			Inventarios
			Impuestos por recuperar
			Cuentas por pagar a proveedores
			Cuentas por pagar compañías relacionadas
			Otras cuentas por pagar
			Impuestos por pagar
			Beneficios sociales (corto plazo)
			Ingresos diferido
			Efectivo generado por las operaciones
			Pago de Impuesto a la renta
			Pago de jubilación patronal y desahucio
16	(28,143)	(51,883)	Efectivo neto generado por las actividades de operación
	1,103,968	4,551,204	
			Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
			Adiciones en propiedades y equipos
			Efecto neto generado por las actividades de operación
10	(937,203)	(1,473,442)	
	-	557,759	
	(937,203)	(915,683)	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión
	86,739	2,950,652	Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo
	8,142,495	5,191,843	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año
6	8,229,234	8,142,495	Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

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

Diego Andrade
Suplente del Gerente General

Alexandra Beltrán
Contralor

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 del Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, 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. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

Las operaciones de la Compañía corresponden a dos líneas principales de negocio:

a. **Tecnología:** a través de la distribución, venta, mantenimiento, provisión de suministros, repuestos, instalación y servicios relacionados con equipos de impresión, copiado y/o escaneo, tanto para oficina como para producción de altos volúmenes de impresión, bajo los lineamientos establecidos por Xerox Corporation.

b. **Servicios:** Brinda consultoría y servicios en procesos de negocios, tecnología de información y outsourcing de procesos para entidades privadas y gubernamentales.

La Compañía ha desarrollado actividades para minimizar el impacto ambiental de sus operaciones a través de la oferta de productos eficientes que minimizan desperdicios, de tecnologías propietarias como la de tinta sólida que disminuye el consumo de suministros y generación de desechos, la implementación de prácticas locales para el tratamiento de inventarios en desuso y programas de retiro de suministros usados de las instalaciones de sus clientes. 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 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no se han evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía, ya que el sector en el que se desenvuelve ha venido operando con normalidad.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Xerox del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril de 2018 de la Gerencia General 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. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Xerox del Ecuador S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a 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 y 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 pérdidas o ganancias", "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 pérdidas o ganancias" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente 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. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(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. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

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" y este es significativo. 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: Corresponde 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 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, servicios otorgados y préstamos concedidos. Para el caso de monto de bienes y servicios 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 préstamos concedidos estos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(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) Cuentas por pagar a 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 no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde 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 anticipos recibidos de clientes para la ejecución de contratos de outsourcing documental y obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que serán devengados en el corto plazo.

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 considerarán 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 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, las cuales representan el 100% de 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.

2.5 Inventarios

a) 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.

b) Inventarios en tránsito

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

2.6 **Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, 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 solo 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 menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, 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:

<u>Propiedades y equipos</u>		<u>Número de años</u>
Edificios (incluye mejoras en locales propios)	32	
Muebles y enseres	10 y 15	
Equipos de cómputo	3 a 5	
Equipos para servicios integrales (1)	3 a 5	
Equipos de uso interno	3 a 5	
Vehículos	4	

(1) Las vidas útiles en ciertos casos dependen de la vigencia de los contratos.

Los equipos utilizados en la prestación de servicios integrales son considerados como parte de las propiedades y equipos 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 propiedades y equipos, 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 propiedades y equipos 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 aquel 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 2017 y 2016, 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 32 años.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos 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 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 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15%, respectivamente, si son reinvertidas por el contribuyente.
- En el año 2017, el Impuesto a la Renta pagado vía anticipo mínimo fue mayor al determinado vía conciliación contable tributaria, por lo que el anticipo mínimo paso a ser el Impuesto de la Renta del año.

- (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.
- El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de beneficios a empleados 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 y servicios, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (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:** Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos por cumplimiento de objetivos.
- (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 y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y represente el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.57% (2016: 7.46%) anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NTC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, a lo anterior, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año

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.

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 sea 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 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 con el plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.13 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, transfiera 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.

Tipo de ingreso

Base de reconocimiento/contabilización

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 y cuando los riesgos y beneficios son transferidos.

Servicios contratados.

A medida que se devengan los servicios o al momento de prestarse el servicio, según corresponda.

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.

2.14 Cambios en las políticas contables

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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no se espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se estiman efectos debido a que la cartera se recupera en un periodo hasta 90 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

- ii) NIIF 15: La operación de la Compañía radica en la prestación de servicios integrales de copiado e impresión, venta de equipos y no equipos, así como servicios contratados; acorde con el análisis de las obligaciones de desempeño, sus obligaciones de desempeño son claramente identificables, en su mayoría son de corto plazo, y el precio de la transacción poseen componentes variables de cortos plazo que son previamente pactados de acuerdo con las condiciones del negocio; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

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 basadas 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 y deterioro 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 las propiedades y equipos y propiedades de inversión
- 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 su impuesto diferido considerando que las diferencias temporales entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- (e) Provisiones por beneficios a empleados
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio en la que se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 define.

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 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 cuentas 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	
AAA	Banco de Guayaquil S.A.
AAA-	Banco Pichincha C.A.
AAA-	Banco Bolivariano C.A.
AAA-	Banco del Pacífico S.A.
AAA-	Banco de la Producción Produbanco S.A.
AAA	Citibank N.A. Sucursal Ecuador
AAA	Citibank NY
2017	AAA
2016	AAA

Calificación (1)

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016, publicados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

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 y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

Indicador	
Índice de morosidad	2017
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	2016
	2017
	2016

Adicionalmente la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito, para garantizar la cobranza del 22% de la facturación anual (2016: 53%). Los clientes que no están cubiertos por esta póliza, son clientes que tienen contratos de servicios.

(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.

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.

Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
Menos de 30 días	Entre 30 y 90 días	Más de 90 días	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar compañías relacionadas	Otras cuentas por pagar
596,422	900,534	464,745	1,346,468	281,472	1,687,033
				945,094	-
				1,447,330	5,041
					-
					5,041
			3,314,973	2,392,424	5,041

4.2 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. 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,229,234	8,142,495
Cuentas por cobrar comerciales	2,630,436	5,302,054
Cuentas por cobrar relacionadas	222,488	165,228
Otras cuentas por cobrar	132,375	52,157
Total activos financieros	11,214,533	13,661,934
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar a proveedores	1,961,701	2,798,839
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	636,026	1,226,566
Otras cuentas por pagar	171,470	1,687,033
Total pasivos financieros	2,769,197	5,712,438

5.2 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, debido a su naturaleza de corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja chica	1,650	2,350
Bancos locales	6,077,846	6,102,351
Bancos del exterior	2,149,738	2,037,794
	8,229,234	8,142,495

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Clientes (1)

Provisión por deterioro (2)

	2017	2016
	2,630,436	5,302,054
	(215,473)	(1,052,614)
	2,845,909	6,354,668
	2017	2016

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

Por vencer	2,376,421	84%	5,037,330	79%
Vencidas	263,483	9%	446,235	7%
De 1 a 60 días	28,606	1%	5,986	0%
De 61 a 90 días	69,050	2%	-	0%
De 91 a 180 días	108,349	4%	865,117	14%
Más de 181 días	469,488		1,317,338	
	2,845,909		6,354,668	

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

Saldo al 1 de enero
Reversos / utilidades
Saldo al 31 de diciembre

2017	2016
1,052,614	1,063,649
(837,141)	(11,035)
215,473	1,052,614

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

Seguros
Otros anticipos

2017	2016
23,490	20,771
67,303	12,336
90,793	33,107

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

Equipos seriatos y no seriatos (principalmente impresoras)	33,929	83,601
No equipos (papel, suministros y partes)	1,007,692	1,084,655
Inventario en tránsito	8,740	8,370
	<u>1,050,361</u>	<u>1,176,626</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	(194,336)	(215,973)
	<u>856,025</u>	<u>960,653</u>

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

Saldo al 1 de enero	2017	2016
Saldo al 31 de diciembre	215,973	360,955
Incrementos de provisión	7,773	11,512
Utilizaciones	(29,410)	(156,494)
	<u>194,336</u>	<u>215,973</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios	Maqinas locales propias	Muebles y enseres y equipo de cómputo	Equipos para servicios integrables (1)	Equipos en uso interno	Vehículos	Otros maiores y en tránsito	Total
Al 1 de enero de 2016								
Costo	1,154,922	484,488	457,935	3,795,944	144,273	39,774	21,836	6,009,172
Depreciación acumulada	(136,686)	(67,828)	(322,333)	(2,740,845)	(72,181)	(329)	(21,836)	(3,362,032)
Valor en libros	1,018,242	416,660	135,602	965,099	72,092	39,445	-	2,647,140
Movimiento 2016								
Adiciones	12,767	-	1,512	34,191	-	-	12,416	60,886
Bajas	(7,263)	-	(12,473)	-	(50,619)	-	-	(70,355)
Transferencias y reclasificaciones	-	-	2,561	744,562	-	-	-	747,123
Depreciación acumulada de transferencias, bajas y ventas	-	-	3,972	610,841	50,619	-	-	665,432
Depreciación del año	(23,521)	(19,380)	(21,774)	(885,550)	(50,812)	(3,943)	-	(1,004,983)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,000,222	397,280	109,400	1,469,443	21,280	35,502	12,416	3,045,243
Al 31 de diciembre de 2016								
Costo	1,160,427	484,488	449,535	4,484,697	93,654	39,774	24,848	6,737,423
Depreciación acumulada	(160,205)	(87,208)	(340,135)	(3,015,554)	(72,374)	(4,272)	(12,432)	(3,692,180)
Valor en libros	1,000,222	397,280	109,400	1,469,143	21,280	35,502	12,416	3,045,243
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	908,844	-	-	28,359	937,203
Bajas	-	-	(37,115)	(1,652,246)	(33,492)	-	-	(1,722,856)
Transferencias y reclasificaciones	-	-	32,229	-	-	-	(32,229)	-
Depreciación acumulada de transferencias, bajas y ventas	-	-	36,509	1,567,913	33,492	-	-	1,657,914
Depreciación del año	(23,885)	(19,380)	(26,925)	(1,169,401)	(10,245)	(3,943)	(742)	(1,254,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	977,337	377,900	114,098	1,124,250	10,335	31,559	7,801	2,643,280
Al 31 de diciembre de 2017								
Costo	1,160,427	484,488	444,649	3,741,292	60,462	39,774	20,978	5,951,770
Depreciación acumulada	(183,090)	(106,588)	(330,551)	(2,617,042)	(49,827)	(8,215)	(13,177)	(3,308,490)
Valor en libros	977,337	377,900	114,098	1,124,250	10,335	31,559	7,801	2,643,280

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición y movimiento:

Costo (1)	Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero	Bajas por ventas	Depreciación	Total al 31 de diciembre
5,880	(923)	5,072	-	(115)	4,957
2017					
5,880	(808)	5,072	(323,367)	(4,183)	5,072
2016					

(1) Corresponde a parqueaderos ubicados en la ciudad de Quito bajo arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades de inversión.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Proveedores del exterior (1)
Proveedores locales

2017	2016
1,535,862	2,253,217
425,839	545,622
1,961,701	2,798,839

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a favor de Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por la compra de papel por US\$1,527,056 (2016: US\$2,146,892).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los equipos para servicios integrales y para uso interno (activos fijos), 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 2017 y 2016 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:

(a) Saldos

Entidad	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	222,237	165,228
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	251	-
		<u>222,488</u>	<u>165,228</u>
Cuentas por pagar			
Xerox Corporation - USA (2)	Accionista	531,438	1,182,510
Market Line - Colombia	Accionistas comunes	-	3,338
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	103,212	40,718
Xerox - Perú	Accionistas comunes	1,376	-
		<u>636,026</u>	<u>1,226,566</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta por servicios de asesoría técnica. Ver numeral (3) de las transacciones.

(2) Pasivos originados principalmente en compras de inventarios tales como equipos seriatos y no seriatos.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Transacciones		(b)	
Entidad	Relación	2017	2016
Compra de inventario			
Xerox Corporation - USA	Accionista	3,219,877	4,675,970
Xerox - Perú	Accionistas comunes	1,726	-
Xerox - Chile	Accionistas comunes	1,048	-
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	3,898	-
Venta de inventario			
Xerox Corporation - USA	Accionista	56,112	17,211
Xerox - Perú	Accionistas comunes	3,099	955
Xerox - Chile	Accionistas comunes	2,768	304
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	1,227	-
Servicios prestados y asistencia técnica			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	1,130,637	732,114
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	-	19
Asistencia técnica y servicios recibidos			
Xerox - Limited (HQ) (2)	Accionistas comunes	103,212	164,291
Market Line - Colombia (3)	Accionistas comunes	-	46,812
Xerox Corporation - USA	Accionista	6,914	104,778
Xerox Relocation & Assignment Services, LLC	Accionistas comunes	-	53,150
Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía			
Xerox - Perú	Accionistas comunes	1,350	6,900
Xerox - Chile	Accionistas comunes	11,375	-
Xerox Corporation - USA	Accionista	-	700
Intereses pagados			
Xerox Corporation - USA	Accionista	-	1,832

(1) Corresponde a la venta de servicios por asesoría técnica, cargos por gastos de fuerza de ventas, cuyos montos se facturan a la Corporación (accionista) y se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos de ventas" y por el servicio de garantías de equipos incluidos dentro del rubro "costo de ventas y servicios".

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Incluyen valores pagados por concepto de servicios de soporte financiero, marketing, recursos humanos y otras para el gerenciamiento.
- (3) Comprenden servicios de administración de la gestión de la línea de servicio al cliente y soporte técnico remoto. A partir del 1 de enero de 2017, ML Colombia no se considera parte relacionada. No se han efectuado con terceras 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:

Detalle	
2017	2016
338,882	475,616
182,909	98,216
195,225	44,702
717,016	618,534

14. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

Anticipo clientes
Otras provisiones

2017	2016
303	1,365,990
171,167	321,043
171,470	1,687,033

15. **IMPUESTOS**

(a) **Impuestos por recuperar -**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden saldos de retenciones de impuesto a la renta por recuperar correspondientes a los años 2014 y 2016.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del año es el siguiente:

(b) Impuestos por pagar	
Saldo al 1 de enero	10,798
Retenciones del año por recuperar	323,716
Provisiones / Compensaciones	-
Total 31 de diciembre	334,514
	10,798
	(176,804)
	-
	187,602
2017	2016

Impuesto a la renta por pagar

Impuesto al valor agregado

Impuesto al salida de divisas

Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta

2017	2016
130,514	28,142
81,115	105,936
108,639	173,148
42,864	51,131
232,618	330,215

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Impuesto a la renta -

La composición del gasto de Impuesto a la renta es la siguiente:

Impuesto a la renta corriente	130,514	519,467
Impuesto a la renta diferido (1)	321,744	(71,032)
	452,258	448,435
	<u>2017</u>	<u>2016</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

(e) Conciliación tributaria - contable -

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

Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores		Menos - Participación a trabajadores	
Menos: Ingresos exentos (1)		Menos: Ingresos exentos	
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	
Más: Gastos no deducibles (2)		Más: Gastos no deducibles (2)	
Menos: Otras deducciones (3)		Menos: Otras deducciones (3)	
Más: Generación de diferencias temporarias		Más: Generación de diferencias temporarias	
Menos: Reversión de diferencias temporarias		Menos: Reversión de diferencias temporarias	
Utilidad tributaria		Utilidad tributaria	
Más: Gastos indirectos asignados del exterior (exceso del 5%)		Más: Gastos indirectos asignados del exterior (exceso del 5%)	
Tasa impositiva		Tasa impositiva	
Impuesto a la renta causado		Impuesto a la renta causado	
Anticipo de Impuesto a la renta		Anticipo de Impuesto a la renta	
Total Impuesto a la renta causado		Total Impuesto a la renta causado	
Menos: Retenciones en la fuente del año		Menos: Retenciones en la fuente del año	
Menos: Crédito tributario de años anteriores		Menos: Crédito tributario de años anteriores	
(Saldo a favor del contribuyente) / Impuesto a la renta por pagar (4)		(Saldo a favor del contribuyente) / Impuesto a la renta por pagar (4)	

2017	2016
666,471	2,224,388
(99,971)	(339,658)
566,500	1,890,730
(834,173)	(375,184)
99,971	56,278
593,167	524,825
(104,565)	-
78,991	258,003
(233,080)	(3,164)
166,811	2,351,488
89,711	9,726
22%	22%
56,435	519,467
130,514	-
130,514	519,467
130,514	(314,521)
-	(175,804)
130,514	28,142

- (1) Constituye la baja de cuentas por cobrar una vez que se ha cumplido el plazo establecido en la ley.
- (2) Incluye principalmente la depreciación de equipos por US\$441,259 (2016: US\$258,128).
- (3) Corresponde a beneficios adicionales tomados sobre primas de medicina prepagada de la totalidad de los empleados (titulares) de la Compañía.
- (4) Ver nota 15 (b)

En el año 2017, el Impuesto a la Renta pagado vía anticipo mínimo fue mayor al determinado vía conciliación contable tributaria, por lo que el anticipo mínimo paso a ser el Impuesto de la Renta del año.

(f) Impuesto a la renta diferido -

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

Impuestos diferidos activos:		Impuestos diferidos activos que se recuperará dentro de 12 meses	
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses		Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	
Impuestos diferidos pasivos:		Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses		Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	
2017	2016	2017	2016
1,064	287,477	(132,348)	(120,346)
64,062	87,391	(6,156)	(6,156)
(73,378)	248,356	(120,346)	248,356

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero de 2016	Crédito a resultados por impuestos diferidos	177,334
Al 31 de diciembre de 2016	Débito a resultados por impuestos diferidos	248,366
Al 31 de diciembre de 2017		(73,378)

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

Pasivo	Activos				
Costo atribuido de activos	Provisión de cartera	Provisión por obsolescencia de inventario	Jubilación patronal	Otros efectos, neto (1)	Total
Al 1 de enero del 2016	(173,335)	234,003	79,410	21,983	15,273
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	46,833	(2,428)	(66,080)	(2,764)	95,471
Al 31 de diciembre del 2016	(126,502)	231,575	13,330	19,219	110,744
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(12,002)	(231,575)	1,818	(19,219)	(60,766)
Al 31 de diciembre del 2017	(138,504)	-	15,148	-	49,978

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta	566,500
Tasa impositiva vigente	22%
Efecto fiscal de:	124,630
Ingresos exentos	(183,518)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	21,994
Gastos no deducibles	150,232
Otras deducciones	(23,004)
Generación de diferencias temporarias	17,378
Reversión de diferencias temporarias	(51,277)
Impuesto a la renta	56,435
Tasa efectiva	10%
	519,467
	27%

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la Renta.

(h) 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte de las relaciones a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por esta norma.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Año 2017			
Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
333,658	99,971	(333,658)	99,971
677,049	399,676	(533,336)	543,389
1,010,707	499,647	(866,994)	643,360
Año 2016			
Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
156,051	333,658	(156,051)	333,658
855,893	1,550,571	(1,729,415)	677,049
1,011,944	1,884,229	(1,885,466)	1,010,707

(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 y comisiones.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los empleados, que a dichas fechas se encontraban prestando

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.02%	12.98%
Vida laboral promedio remanente	6.93	7.08
Jubilados a la fecha	10	10
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.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,123,413	1,239,296	311,935	221,472	1,435,348	1,460,768
Costo laboral por servicios actuales	116,213	137,949	36,086	37,533	152,299	175,481
Costo financiero	68,219	76,242	22,601	13,648	90,820	89,890
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas	103,224	(114,217)	(36,504)	158,484	66,720	44,267
por ajustes y experiencia	(73,614)	(169,656)	-	-	(73,614)	(169,656)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,552)	(46,200)	(36,331)	(119,202)	(51,883)	(165,402)
Beneficios pagados	1,321,903	1,123,413	297,787	311,935	1,619,690	1,435,348
A 31 de diciembre						

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	116,213	137,948	36,086	37,533	152,299	175,481
Costo financiero	68,219	76,242	22,601	13,648	90,820	89,890
A 31 de diciembre	184,432	214,190	58,687	51,181	243,119	265,371

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

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 al menos 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

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones 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. Dicha reserva durante el año 2011 fue utilizada para absorber las pérdidas acumuladas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

20. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2017	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de inventarios (1)	12,810,245	-	-	-	12,810,245
Sueldos y beneficios sociales	1,119,209	1,749,453	84,551	1,112,121	3,980,783
Servicios externos (2)	271,923	84,551	546,354	546,354	902,828
Participación laboral	50,469	16,034	33,468	33,468	99,971
Depreciación de propiedades y equipos	1,140,410	6,748	75,285	75,285	1,222,443
Otros gastos de personal	148,266	50,441	90,948	90,948	289,655
Promoción y publicidad	-	283,219	-	-	283,219
Transporte	202,121	13,828	9,619	9,619	225,568
Servicios públicos	41,428	31,711	59,366	59,366	132,505
Gastos de viaje	13,503	101,492	36,809	103,212	151,804
Servicios administrativos financieros	-	-	14,836	14,836	25,822
Reparación y mantenimiento	-	10,986	352	188,300	188,300
Suministro y suscripciones	41,445	352	-	-	(1,062,000)
Otros	-	-	-	-	-
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(1,062,000)	-	-	-
Costo de ventas	15,838,989	1,286,815	2,300,167	19,425,971	
Costo de ventas	18,378,042	1,894,302	3,012,717	23,285,061	
Costo de inventarios	15,570,533	-	-	-	15,570,533
Sueldos y beneficios sociales	970,391	1,909,449	1,125,311	4,005,151	8,014,151
Servicios externos	274,388	87,254	652,509	333,659	1,014,151
Participación laboral	159,141	48,441	126,077	980,024	333,659
Depreciación de propiedades y equipos	895,603	17,902	66,519	980,024	4,183
Depreciación de propiedades de inversión	-	-	4,183	4,183	690,407
Otros gastos de personal	59,681	135,277	495,449	690,407	216,258
Promoción y publicidad	-	216,258	-	216,258	216,258
Transporte	197,103	11,270	7,019	215,392	106,557
Servicios públicos	10,909	20,011	75,637	103,662	103,662
Gastos de viaje	6,755	60,346	36,561	103,662	164,000
Servicios administrativos financieros	-	-	164,000	164,000	52,466
Reparación y mantenimiento	-	-	52,466	52,466	14,782
Suministro y suscripciones	233,538	4,968	198,731	437,237	437,237
Otros	-	(623,401)	-	(623,401)	(623,401)
Recuperación de gastos fuerza de ventas	-	-	-	-	-
Costo de ventas	18,378,042	1,894,302	3,012,717	23,285,061	

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2017 se efectuaron compras de inventario a Xerox Corporation por aproximadamente US\$3,219,877 (2016: US\$4,675,970) (Ver Nota 13 b) y a Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por aproximadamente US\$7,232,363 (2016: US\$7,634,388), respectivamente.
- (2) Corresponde básicamente a servicios de logística, almacenaje y servicios técnicos.
- (3) Ver Nota 13, numeral 3 de transacciones.

21. OTROS GASTOS, NETO

	2017	2016
Ingreso/(gastos) por alquileres	(4,874)	33,041
Otros ingresos/(gastos)	(25,010)	254,554
Otros gastos, neto	(29,884)	287,595

22. GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2017, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$58,545 (2016: US\$1,583,440), como garantía por seriedad de ofertas, cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.
