

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,191,843	5,437,015
Cuentas por cobrar comerciales	7	3,353,826	3,515,770
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	229,205	386,047
Anticipos a proveedores	8	30,134	57,799
Otras cuentas por cobrar		40,078	1,921
Inventarios	9	1,563,787	946,731
Total activos corrientes		10,408,873	10,345,283
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	14	178,130	274,040
Propiedades y equipos	10	2,647,140	2,532,910
Propiedades de inversión	11	332,622	339,963
Otros activos		31,542	-
Impuesto a la renta diferido	14	177,334	239,245
Total activos no corrientes		3,366,768	3,386,158
Total activos		13,775,641	13,731,441

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


Ronald Souto
Gerente General


Diego Andrade
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larroategui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	2,491,763	2,335,931
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	186,370	58,933
Otras cuentas por pagar		25,392	58,537
Beneficios a empleados	15	1,011,944	806,864
Impuestos por pagar		418,550	352,374
Ingresos diferidos		200,545	180,896
Total pasivos corrientes		4,334,564	3,793,535
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	16	1,460,768	1,670,265
Total pasivos		5,795,332	5,463,800
Patrimonio			
Capital social	17	1,553,940	1,553,940
Reserva legal		529,275	491,914
Resultados acumulados		5,897,094	6,221,787
Total patrimonio		7,980,309	8,267,641
Total pasivos y patrimonio		13,775,641	13,731,441

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


Ronald Souto
Gerente General


Diego Andrade
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larreátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas y servicios		23,814,714	24,201,293
Costo de ventas y servicios	19	<u>(17,977,090)</u>	<u>(19,009,664)</u>
Utilidad bruta		5,837,624	5,191,629
Gastos de ventas	19	(1,346,661)	(1,050,474)
Gastos administrativos	19	(3,262,483)	(3,101,176)
Otros egresos, neto	20	<u>(347,846)</u>	<u>(465,779)</u>
Utilidad operacional		880,634	574,200
Ingresos financieros, neto		<u>3,655</u>	<u>60,637</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		884,289	634,837
Impuesto a la renta	14	<u>(1,237,002)</u>	<u>(223,685)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(352,713)</u>	<u>411,152</u>
Otros resultados integrales			
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>65,381</u>	<u>(37,533)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(287,332)</u>	<u>373,619</u>

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



Ronald Souto
Gerente General



Diego Andrade
Gerente de Finanzas y
Administración



Julio Larreátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Por la aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados Integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2014	1,553,940	392,606	2,140,900	(114,691)	3,921,267	7,894,022
Resolución de la Junta de Accionistas del 3 de julio de 2014:						
- Apropriación de reserva legal	-	99,308	-	-	(99,308)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(37,533)	411,152	373,619
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,553,940	491,914	2,140,900	(152,224)	4,233,111	8,267,641
Resolución de la Junta de Accionistas del 3 de junio de 2015:						
- Apropriación de reserva legal	-	37,361	-	-	(37,361)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	65,381	(352,713)	(287,332)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,553,940	529,275	2,140,900	(86,843)	3,843,037	7,980,309

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



Diego Andrade
Gerente de Finanzas y
Administración



Ronald Souto
Gerente General



Julio Larraátegui
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

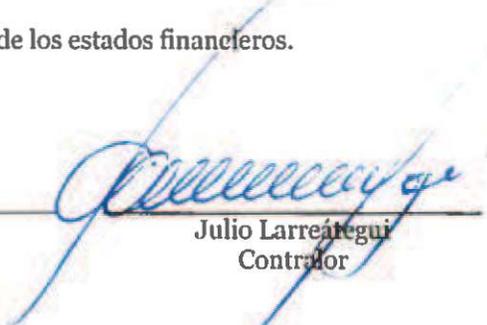
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		884,289	634,837
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	27,955	29,465
Provisión por obsolescencia de inventario	9	88,442	95,476
Depreciación de propiedades y equipos	10	727,897	870,015
Bajas de propiedades y equipos	10	118,460	924,233
Depreciación de propiedades de inversión	11	7,341	7,341
Amortización de otros activos		3,505	
Provisión por jubilación patronal	16	(111,619)	168,208
Provisión por desahucio	16	66,139	49,518
Deterioro recuperación de impuestos	20	126,018	37,006
		<u>1,938,427</u>	<u>2,816,099</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		133,989	1,183,887
Compañías relacionadas		284,279	375,401
Otras cuentas por cobrar y anticipos a proveedores		(10,492)	203,505
Inventarios		(705,498)	(114,353)
Impuestos por recuperar		(30,108)	(56,023)
Adiciones en otros activos		(35,047)	-
Cuentas por pagar a proveedores		155,832	(959,645)
Otras cuentas por pagar		(33,145)	(272,963)
Ingresos diferido		19,649	(449,406)
Impuestos por pagar		66,176	(163,225)
Beneficios a los empleados (corto plazo)		<u>205,080</u>	<u>(174,254)</u>
Efectivo generado por las operaciones		1,989,142	2,389,023
Pago de Impuesto a la renta		(1,175,091)	(237,471)
Pago de jubilación patronal y desahucio	16	<u>(98,636)</u>	<u>(58,367)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>715,415</u>	<u>2,093,185</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones en propiedades y equipos	10	<u>(960,587)</u>	<u>(1,574,595)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(960,587)</u>	<u>(1,574,595)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(245,172)</u>	<u>518,590</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,437,015</u>	<u>4,918,425</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>5,191,843</u></u>	<u><u>5,437,015</u></u>

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


Ronald Souto
Gerente General


Diego Andrade
Gerente de Finanzas y
Administración


Julio Larrea
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 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:** Xerox Corporation adquirió en años anteriores a Affiliate Computer Services Inc. (ACS), compañía dedicada a brindar consultoría y servicios en procesos de negocios, tecnología de información y outsourcing de procesos para entidades privadas y gubernamentales. A partir del año 2012, ACS se incluye como el área de servicios de la Compañía y forma parte del portafolio de productos y servicios que se ofrecen en Ecuador.

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 mundial

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, tales como:

- Disminución del volumen de ventas
- Disminución del total de ingresos
- Posible decrecimiento de utilidades debido a la disminución de ingresos

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- Ajuste a la planificación de inventarios, priorizando modelos y/o bienes de alta rotación
- Ajuste al proceso de comercialización para priorizar bienes con menor afectación en los porcentajes de salvaguardas
- Reducción de costos y gastos

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Xerox del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General del 18 de abril de 2016 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 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 y depósitos a la vista en bancos locales y 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 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 2015 y 2014, 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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: 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.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes y servicios otorgados. 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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: 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 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, las cuales representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 periodo 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 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	60
Mejoras en locales propios	25
Muebles y enseres	10
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 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 2015 y 2014 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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.

- (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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo 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 activos 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 para 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 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 6.31% (2014: 6.54%), 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 otros resultados integrales.

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 con el 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 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. Por este motivo la recuperación del valor del equipo no se considera significativa frente al total del ingreso por servicios integrales.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.15 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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 y las recuperaciones de cuentas provisionadas se carga o acredita a los resultados del año.

(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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Citibank NY	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014, publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros 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:

<u>Indicador</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad	22%	19%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

Adicionalmente la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito, para garantizar la cobranza del 53% de la facturación anual (2014: 50%). 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Más de 90 días</u>
Cuentas por pagar a proveedores	429,169	1,414,644	647,950
Cuentas por pagar compañías relacionadas	186,370	-	-
Otras cuentas por pagar	25,392	-	-
	<u>640,931</u>	<u>1,414,644</u>	<u>647,950</u>

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Más de 90 días</u>
Cuentas por pagar a proveedores	984,952	1,350,979	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,777	55,156	-
Otras cuentas por pagar	58,537	-	-
	<u>1,047,266</u>	<u>1,406,135</u>	<u>-</u>

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 de los siguientes ratios de apalancamiento:

<u>Cifras</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Total activo	13,775,641	13,731,441	
Total pasivo	5,795,332	5,463,800	
Pasivo corriente	4,334,564	3,793,535	
Total patrimonio	7,980,309	8,267,641	

<u>Indicador</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Estructura</u>
Apalancamiento total	72.62%	66.09%	Pasivo total / patrimonio
Apalancamiento corto plazo	54.32%	45.88%	Pasivo corriente / patrimonio
Apalancamiento interno	137.70%	151.32%	Total patrimonio/ total pasivo
Indicador de solvencia	237.70%	251.32%	Total activo/ total pasivo
Razón de autonomía	57.93%	60.21%	Total patrimonio/ total activo

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluye caja)	5,189,493	5,434,865
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,353,826	3,515,770
Cuentas por cobrar con compañías relacionadas	229,205	386,047
Otras cuentas por cobrar	40,078	1,921
Total activos financieros	<u>8,812,602</u>	<u>9,338,603</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar a proveedores	2,491,763	2,335,931
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	186,370	58,933
Otras cuentas por pagar	25,392	58,537
Total pasivos financieros	<u>2,703,525</u>	<u>2,453,401</u>

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	2,350	2,150
Bancos locales	3,516,336	3,750,271
Bancos del exterior	1,673,157	500,000
	5,191,843	4,252,421
Inversiones temporales (1)	-	1,184,594
	<u>5,191,843</u>	<u>5,437,015</u>

(1) En el año 2014, la Compañía mantenía disponibilidades de efectivo adicionales colocadas en Citibank N.A. (New York) que correspondían a overnights.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	4,417,475	4,552,945
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,063,649)</u>	<u>(1,037,175)</u>
	<u>3,353,826</u>	<u>3,515,770</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

<u>Por vencer</u>	<u>2,795,761</u>	63%	<u>3,132,141</u>	69%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 60 días	725,282	16%	532,940	12%
De 61 a 90 días	35,731	1%	208	0%
De 91 a 180 días	-	0%	3,179	0%
Más de 181 días	<u>860,701</u>	19%	<u>884,477</u>	19%
	<u>1,621,714</u>		<u>1,420,804</u>	
	<u>4,417,475</u>		<u>4,552,945</u>	

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	1,037,175	1,064,586
Incrementos en la provisión	27,955	29,465
Reversos / utilizaciones	<u>(1,481)</u>	<u>(56,876)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,063,649</u>	<u>1,037,175</u>

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	3,367	29,810
Otros anticipos	<u>26,767</u>	<u>27,989</u>
	<u>30,134</u>	<u>57,799</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equipos seriadados y no seriadados (principalmente impresoras)	242,178	194,468
No equipos (papel, suministros y partes)	1,679,472	1,062,877
Inventario en tránsito	<u>3,092</u>	<u>33</u>
	1,924,742	1,257,378
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(360,955)</u>	<u>(310,647)</u>
	<u>1,563,787</u> (2)	<u>946,731</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	310,647	256,074
Incrementos de provisión	88,442	95,476
Utilizaciones	<u>(38,134)</u>	<u>(40,903)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>360,955</u>	<u>310,647</u>

(2) El incremento en el valor del inventario se debe principalmente a las sobretasas arancelarias y salvaguardias establecidas a inicios del 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios	Mejoras locales propios	Muebles y enseres y equipo de cómputo	Equipos para servicios integrales (1)	Equipos en uso interno	Vehículos	Otros menores y en tránsito	Total
Al 1 de enero de 2014								
Costo	1,154,922	484,488	483,715	3,811,439	43,536	35,490	12,432	6,026,022
Depreciación acumulada	(91,110)	(29,069)	(291,919)	(2,804,709)	(32,842)	(11,369)	(12,432)	(3,273,459)
Valor en libros	1,063,803	455,419	191,796	1,006,730	10,694	24,121	-	2,732,563
Movimiento 2014								
Adiciones	-	-	17,035	1,550,304	316	-	6,940	1,574,595
Bajas	-	-	(13,445)	-	(4,285)	-	-	(17,730)
Transferencias y reclasificaciones	-	-	11,037	(1,821,203)	111,911	-	-	(1,698,255)
Depreciación acumulada de transferencias, bajas y ventas	-	-	3,871	812,738	(24,857)	(4,873)	-	791,752
Depreciación del año	(22,781)	(19,380)	(52,218)	(757,682)	(13,081)	-	-	(870,015)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,041,022	436,039	158,076	790,887	80,698	19,248	6,940	2,532,910
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo	1,154,922	484,488	498,342	3,540,539	151,479	35,490	19,372	5,884,632
Depreciación acumulada	(113,900)	(48,449)	(340,266)	(2,749,652)	(70,781)	(16,242)	(12,432)	(3,351,722)
Valor en libros	1,041,022	436,039	158,076	790,887	80,698	19,248	6,940	2,532,910
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	13,755	837,622	69,436	39,774	-	960,587
Bajas	-	-	(61,102)	-	(35,490)	-	-	(96,592)
Transferencias y reclasificaciones	-	-	6,940	(672,217)	(76,642)	-	(6,940)	(748,859)
Depreciación acumulada de transferencias, bajas y ventas	-	-	60,003	629,200	18,298	19,490	-	726,991
Depreciación del año	(22,780)	(19,379)	(42,070)	(626,393)	(19,698)	(3,577)	-	(727,897)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,018,242	416,660	135,602	965,099	72,092	39,445	-	2,647,140
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo	1,154,922	484,488	457,935	3,705,944	144,273	39,774	12,432	5,999,768
Depreciación acumulada	(136,680)	(67,828)	(322,333)	(2,740,845)	(72,181)	(329)	(12,432)	(3,352,628)
Valor en libros	1,018,242	416,660	135,602	965,099	72,092	39,445	-	2,647,140

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición y movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo (1)	376,671	376,671
Depreciación acumulada	<u>(44,049)</u>	<u>(36,708)</u>
	<u>332,622</u>	<u>339,963</u>
Saldo al 1 de enero	339,963	347,304
Depreciación	<u>(7,341)</u>	<u>(7,341)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>332,622</u>	<u>339,963</u>

- (1) Corresponde a edificios, locales comerciales y parqueaderos ubicados en la ciudad de Quito bajo arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades de inversión.

Valor razonable de propiedades de inversión -

El valor en libros de las propiedades de inversión se aproxima a su valor razonable, considerando que en el 2011 los inmuebles fueron revaluados para efectos de la primera adopción de las NIIF y que la Administración entiende que el valor razonable no ha tenido variaciones relevantes.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)****12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior (1)	2,034,438	1,998,408
Proveedores locales	<u>457,325</u>	<u>337,523</u>
	<u>2,491,763</u>	<u>2,335,931</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a favor de Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por la compra de papel por US\$2,023,903 (2014: US\$1,931,976).

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 2015 y 2014 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 corresponden a empresas del Grupo Xerox:

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	191,391	384,317
Xerox - Finlandia	Accionistas comunes	636	1,730
Xerox - Mexico	Accionistas comunes	21,178	
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	<u>16,000</u>	<u>-</u>
		<u>229,205</u>	<u>386,047</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Xerox Corporation - USA (2)	Accionista	142,873	55,156
Xerox Relocation & Assignment Services, LLC	Accionistas comunes	43,497	-
Market Line - Colombia	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u>3,777</u>
		<u>186,370</u>	<u>58,933</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde básicamente a ciertos gastos de la fuerza de ventas de Xerox del Ecuador S.A. Ver numeral (3) siguiente.
- (2) Pasivos originados principalmente en compras de inventarios.

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	4,648,302	4,251,481
<u>Reembolsos</u>			
Xerox - México (6)	Accionistas comunes	262,238	-
<u>Venta de inventario</u>			
Xerox - Perú	Accionistas comunes	1,314	6,198
Xerox - Chile	Accionistas comunes	956	-
		2,270	6,198
<u>Servicios prestados y asistencia técnica</u>			
Xerox Corporation - USA (3)	Accionista	1,157,169	1,842,553
Xerox - Finlandia	Accionistas comunes	11,970	4,145
		1,169,139	1,846,698
<u>Asistencia técnica y servicios recibidos</u>			
Xerox - Limited (HQ) (4)	Accionistas comunes	190,000	121,000
Market Line - Colombia (5)	Accionistas comunes	55,556	72,605
Xerox Corporation - USA	Accionista	177,200	421
Xerox Relocation & Assignment Services, LLC	Accionistas comunes	43,498	-
Xerox - México	Accionistas comunes	1,784	5,129
		468,038	199,155
<u>Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía</u>			
Xerox - Perú	Accionistas comunes	7,389	20,500
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	2,198	3,282
		9,587	23,782
<u>Intereses en préstamos concedidos</u>			
Market Line (ML) Perú	Accionistas comunes	-	54,888
<u>Intereses pagados</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	2,053	-

- (3) Corresponde a: i) US\$899,000 (2014: US\$1,582,000) 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; ii) US\$121,148 (2014: US\$126,685) que corresponden a cargos por gastos de fuerza de venta del Grupo de Distribuidores (XDG), estos valores se facturan a la Corporación (accionista) y se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos de ventas"; y, iii) US\$137,021 (2014: US\$133,868) por el servicio de garantías de equipos incluidos dentro del rubro "costo de ventas y servicios".

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (4) Incluyen valores pagados por concepto de servicios de soporte financiero, marketing, recursos humanos y otros para el gerenciamiento.
- (5) Comprenden servicios de administración de la gestión de la línea de servicio al cliente y soporte técnico remoto.
- (6) Corresponden a servicios profesionales prestados en México por la asignación de un funcionario.

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:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y honorarios	573,935	652,347
Beneficios a corto plazo a los empleados	171,237	204,027
Beneficios	22,033	104,124
	<u>767,205</u>	<u>960,498</u>

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2015 comprenden saldos de impuestos por recuperar correspondientes a los años 2014 y 2015.

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	274,040	255,023
Retenciones del año por recuperar	67,114	-
Recuperaciones con Impuesto a la renta del año	-	56,023
Provisiones / ajustes (1)	<u>(163,024)</u>	<u>(37,006)</u>
Total 31 de diciembre	<u>178,130</u>	<u>274,040</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene estos saldos en proceso de recuperación, debido a que estos saldos no se recuperarán en el corto plazo se han presentado como no corrientes.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) En el año 2015, la Compañía compensó retenciones recibidas de clientes en el ejercicio 2001 por US\$137,985.

(b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

A continuación se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas:

Año 2000

El Acta de Determinación correspondiente al año 2000 estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$478,995, sin incluir intereses y otros cargos. Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2005.

Año 2001

El Acta de Determinación correspondiente al año 2001 estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$171,595. En el año 2008, el Servicio de Rentas Internas redujo estas glosas a US\$123,025, sin incluir intereses y otros cargos; valor presentado neto de compensaciones de retenciones por US\$137,985. La Compañía presentó una demanda de impugnación a la referida determinación.

Año 2002

El Acta de Determinación correspondiente al año 2002 estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$182,099, sin incluir intereses y otros cargos. La Compañía presentó una demanda de impugnación a la referida determinación.

Años 2003 y 2004

Las Actas de Determinación correspondientes a los años 2003 y 2004 establecieron menores pérdidas tributarias de cada año fiscal; estos procesos fueron impugnados por la Compañía.

Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial N. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación a la cual pagó las siguientes diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de ejercicios anteriores que se encontraban impugnadas judicialmente y pendientes de sentencia, y redimió el 100% de interés, multas y recargos:

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Ejercicio al que corresponde</u>	<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
2000	Determinación de Impuesto a la renta	478,995
2001	Determinación de Impuesto a la renta	123,025
2002	Determinación de Impuesto a la renta	182,099
		<u>784,119</u>

El pago de los referidos valores no representa la aceptación de la Compañía de las glosas determinadas por la Autoridad Tributaria.

Adicionalmente, la Compañía presentó su desistimiento a las impugnaciones a las Actas de Determinación correspondientes a los años 2003 y 2004.

(c) Impuesto a la renta -

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	252,987	226,220
Ajuste de Impuesto a la renta (1)	922,104	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>61,911</u>	<u>(2,535)</u>
	<u>1,237,002</u>	<u>223,685</u>

- (1) En el año 2105, la Compañía: i) se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos y canceló diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de ejercicios anteriores por US\$784,119; y, ii) compensó retenciones recibidas de clientes en el ejercicio 2001 por US\$137,985.
- (2) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)****(d) Conciliación tributaria - contable -**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	1,040,340	746,867
Menos - Participación a trabajadores	<u>(156,051)</u>	<u>(112,030)</u>
	884,289	634,837
Menos: Ingresos exentos	(260,199)	-
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	39,030	-
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>361,431</u>	<u>393,435</u>
Utilidad tributaria	1,024,551	1,028,272
Más: Gastos indirectos asignados del exterior (exceso del 5%)	125,272	-
Más: Regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas (exceso del 20%)	117	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto a la renta causado	252,987	226,220
Menos: Retenciones en la fuente del año	(320,101)	(335,933)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(109,690)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor del contribuyente (2)	<u>(176,804)</u>	<u>(109,713)</u>

(1) Incluye principalmente: i) depreciación de equipos por US\$89,670 (2014: US\$133,155); ii) garantías no devengadas por US\$42,319 (2014: US\$22,579); y, iii) bajas de inventario US\$51,380 (2014: US\$57,068).

(2) Se incluye dentro del rubro Impuestos por recuperar.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	251,149	235,959
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	99,521	182,207
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(126,073)	(172,429)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(47,263)	(6,492)
	<u>177,334</u>	<u>239,245</u>

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

Al 1 de enero de 2014	236,710
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,535</u>
Al 31 de diciembre de 2014	239,245
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(61,911)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>177,334</u>

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

	Pasivo	Activos				Total
		Costo atribuido de activos y vehículo	Provisión de cartera	Provisión por obsolescencia de inventario	Jubilación patronal	
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero del 2014	(185,547)	234,209	56,336	31,238	100,474	236,710
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	6,627	(6,030)	12,006	(12,407)	2,339	2,535
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(178,920)</u>	<u>228,179</u>	<u>68,342</u>	<u>18,831</u>	<u>102,813</u>	<u>239,245</u>
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	5,585	5,824	11,068	3,152	(87,540)	(61,911)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(173,335)</u>	<u>234,003</u>	<u>79,410</u>	<u>21,983</u>	<u>15,273</u>	<u>177,334</u>

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>884,289</u>	<u>634,837</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	194,544	139,664
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>58,443</u>	<u>86,556</u>
Impuesto a la renta	<u>252,987</u>	<u>226,220</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>36%</u>

(f) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 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. Debido a que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

(g) Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORTO PLAZO

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	112,030	156,051	(112,030)	156,051
Beneficios sociales (1)	694,834	797,452	(636,393)	855,893
	<u>806,864</u>	<u>953,503</u>	<u>(748,423)</u>	<u>1,011,944</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2014				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	268,430	112,030	(268,430)	112,030
Beneficios sociales (1)	712,688	634,179	(652,033)	694,834
	<u>981,118</u>	<u>746,209</u>	<u>(920,463)</u>	<u>806,864</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 y comisiones.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los empleados, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	9.12%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.3
Jubilados a la fecha	11	11
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	1,415,986	1,182,982	254,279	290,392
Costo laboral por servicios actuales	125,680	145,140	25,280	29,612
Costo financiero	92,129	82,329	16,227	19,906
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas por ajustes y experiencia	(48,432)	75,161	(16,949)	(37,629)
Costo por servicios pasados	-	-	28,879	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(329,428)	(59,261)	(4,247)	-
Beneficios pagados	(16,639)	(10,365)	(81,997)	(48,002)
A 31 de diciembre	<u>1,239,296</u>	<u>1,415,986</u>	<u>221,472</u>	<u>254,279</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo laboral por servicios actuales	125,680	145,140	25,280	29,612
Costo financiero	92,129	82,329	16,227	19,906
Costo por servicios pasados	-	-	28,879	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(329,428)</u>	<u>(59,261)</u>	<u>(4,247)</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>(111,619)</u>	<u>168,208</u>	<u>66,139</u>	<u>49,518</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

18. 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 sucres 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios (1)	15,563,637	-	-	15,563,637
Sueldos y beneficios sociales	1,119,697	1,805,063	1,159,555	4,084,315
Servicios externos (2)	279,163	91,615	831,371	1,202,149
Participación laboral	87,514	26,115	42,421	156,050
Depreciación de propiedades y equipos	628,438	26,618	72,841	727,897
Depreciación de propiedades de inversión	-	-	7,341	7,341
Otros gastos de personal	-	5,795	490,754	496,549
Promoción y publicidad	-	291,051	-	291,051
Transporte	192,446	11,227	7,461	211,134
Servicios públicos	4,384	6,881	114,304	125,569
Gastos de viaje	3,036	92,223	46,471	141,730
Servicios administrativos financieros	-	-	190,000	190,000
Reparación y mantenimiento	-	-	52,253	52,253
Suministro y suscripciones	-	10,204	10,514	20,718
Otros	98,775	17	237,197	335,989
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(1,020,148)	-	(1,020,148)
	<u>17,977,090</u>	<u>1,346,661</u>	<u>3,262,483</u>	<u>22,586,234</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios (1)	16,342,167	-	-	16,342,167
Sueldos y beneficios sociales	1,119,142	2,119,840	1,374,586	4,613,568
Servicios externos (2)	265,726	70,711	703,359	1,039,796
Participación laboral	63,919	18,558	29,553	112,030
Depreciación de propiedades y equipos	761,851	28,793	79,371	870,015
Depreciación de propiedades de inversión	-	-	7,341	7,341
Otros gastos de personal	-	5,012	360,737	365,749
Promoción y publicidad	-	335,437	-	335,437
Transporte	240,214	12,534	4,900	257,648
Servicios públicos	3,881	13,773	123,052	140,706
Gastos de viaje	4,859	144,566	47,435	196,860
Servicios administrativos financieros	-	-	121,000	121,000
Reparación y mantenimiento	-	-	52,438	52,438
Suministro y suscripciones	-	9,725	12,595	22,320
Otros	207,905	210	184,809	392,924
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(1,708,685)	-	(1,708,685)
	<u>19,009,664</u>	<u>1,050,474</u>	<u>3,101,176</u>	<u>23,161,314</u>

- (1) Durante el año 2015 se efectuaron compras de inventario a Xerox Corporation por aproximadamente US\$4,650,326, (Ver Nota 13 b) y a Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por aproximadamente US\$8,723,967 (2014: US\$4,251,000 y US\$9,118,000), respectivamente.
- (2) Corresponde básicamente a servicios de almacenamiento, consultoría legal, cobranzas y honorarios.
- (3) Ver Nota 13, numeral 3.

20. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA (proporcional de crédito tributario no recuperable)	(459,140)	(468,927)
Provisiones de impuestos por recuperar	(25,039)	(37,006)
Ingreso por alquileres	54,486	53,664
Reversos de provisiones	16,770	-
Otros ingresos (egresos)	<u>65,077</u>	<u>(13,510)</u>
Otros egresos, neto	<u>(347,846)</u>	<u>(465,779)</u>

21. GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2015, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$238,493 (2014: US\$169,914), como garantía por seriedad de ofertas, cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * *