

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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: 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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en la reducción de las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Xerox del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2019 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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

2.2.1 Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 considerando que los efectos no son relevantes (Nota 2.16). La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

2.2.2 Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía mantiene arrendamientos a corto plazo y no se espera renovación.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros gastos, netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros gastos, netos". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Gastos financieros, netos" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros gastos, netos" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros gastos, netos" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

- (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.
- (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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos Financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (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 de hasta 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 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 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.

2.8 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 2018 (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 (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.

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 2018 y 2017, 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.

2.9 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 2018 y 2017 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.

2.10 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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: 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 28% (2017: 25%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%), y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% (2017: 25%) porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% o 18% (2017: 12% o 15%), respectivamente, si son reinvertidas por el contribuyente.

En el año 2018, el Impuesto a la Renta pagado vía anticipo mínimo fue menor al determinado vía conciliación contable tributaria, por lo que el Impuesto a la renta causado corresponde al 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 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.

2.11 Obligaciones sociales

Corresponde 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

2.12 Beneficios sociales de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

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 representa 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 7.72% (2017: 7.57%) 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.

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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.12, 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas son exigibles hasta 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes son la venta de quipos (seriados y no seriados) y no equipos (papel, suministros y partes).

b) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios integrales de copiado e impresión que 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 y otros servicios contratados, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

2.14.1 Pasivo por contrato

El pasivo de contrato constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.15 Distribución de dividendos

Los dividendos para Casa Matriz se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que son declarados.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.2 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no obtuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.5.4). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" para "Inversiones medidas al costo amortizado" y (ii) "Préstamos y otras cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros" para "Activos y pasivos medidos a costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el ultimo método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes y servicios, a consecuencia de que las obligaciones de desempeño son claramente identificables, en su mayoría son de corto plazo, y el precio de la transacción poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados de acuerdo a las condiciones del negocio; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes o servicios.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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*

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 2.8.

(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 2.13.

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 DEL 2018

(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 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 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha 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 2018 y 2017, 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:

<u>Indicador</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de morosidad	20%	16%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

Adicionalmente, la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito, para garantizar la cobranza del 40% de la facturación anual (2017: 22%). 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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 30 días	Entre 30y 90 días	Más de 90 días
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			
Cuentas por pagar proveedores	268,810	2,424,870	507,690
Cuentas por pagar compañías relacionadas	168,202	133,029	-
Otras cuentas por pagar	790,275	-	-
	<u>1,227,287</u>	<u>2,557,899</u>	<u>507,690</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
Cuentas por pagar proveedores	596,422	900,534	464,745
Cuentas por pagar compañías relacionadas	437,865	198,161	-
Otras cuentas por pagar	171,470	-	-
	<u>1,205,757</u>	<u>1,098,695</u>	<u>464,745</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 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:

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,976,538	8,229,234
Cuentas por cobrar comerciales	3,060,105	2,630,436
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	212,378	222,488
Otras cuentas por cobrar	67,780	2,286
Total activos financieros	<u>7,316,801</u>	<u>11,084,444</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar a proveedores	3,201,370	1,961,701
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	301,231	636,026
Otras cuentas por pagar	790,275	171,470
Total pasivos financieros	<u>4,292,876</u>	<u>2,769,197</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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	1,450	1,650
Bancos locales	2,813,876	6,077,846
Bancos del exterior	1,161,212	2,149,738
	<u>3,976,538</u>	<u>8,229,234</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	3,455,384	2,845,909
Provisión por deterioro (2)	(395,279)	(215,473)
	<u>3,060,105</u>	<u>2,630,436</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>2,775,877</u>	80%	<u>2,376,421</u>	84%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 60 días	394,755	11%	263,483	9%
De 61 a 90 días	774	0%	28,606	1%
De 91 a 180 días	10,414	0%	69,050	2%
Más de 181 días	<u>273,564</u>	8%	<u>108,349</u>	4%
	<u>679,507</u>		<u>469,488</u>	
	<u>3,455,384</u>		<u>2,845,909</u>	

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	215,473	1,052,614
Adiciones	179,806	-
Reversos / utilizaciones	<u>-</u>	<u>(837,141)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>395,279</u>	<u>215,473</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo 1	19,234	87,765
Grupo 2	<u>3,436,150</u>	<u>2,758,144</u>
	<u>3,455,384</u>	<u>2,845,909</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 60 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 360 días	Total
2018								
Tasa de pérdida esperada	2.68%	6.04%	22.02%	5.04%	100%	100%	100%	
Cuentas por cobrar	2,775,877	313,285	81,470	774	10,414	126,548	147,016	3,455,384
Provisión de pérdida esperada	74,393	18,929	17,940	39	10,414	126,548	147,016	395,279
2017								
Tasa de pérdida esperada	2.82%	4.40%	5.76%	5.15%	38.59%	100%	100%	
Cuentas por cobrar	2,376,421	234,440	29,043	28,606	69,050	42,938	65,411	2,845,909
Provisión de pérdida esperada	67,015	10,315	1,673	1,474	26,647	42,938	65,411	215,473

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Seguros	20,232	23,490
Gastos anticipados	56,282	67,303
	<u>76,514</u>	<u>90,793</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipos seriados y no seriados (principalmente impresoras)	49,365	33,929
No equipos (papel, suministros y partes)	1,388,141	1,007,692
Inventario en tránsito	<u>21,974</u>	<u>8,740</u>
	1,459,480	1,050,361
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(189,269)</u>	<u>(194,336)</u>
	<u><u>1,270,211</u></u>	<u><u>856,025</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	194,336	215,973
Incrementos de provisión	88,605	7,773
Utilizaciones	<u>(93,672)</u>	<u>(29,410)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>189,269</u></u>	<u><u>194,336</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018**
(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 2017								
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 (1)	-	-	(37,115)	(1,652,249)	(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	-	-	1,637,914
Depreciación del año	(22,885)	(19,380)	(26,925)	(1,189,401)	(10,945)	(3,943)	(745)	(1,254,224)
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	3,741,282	60,162	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
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	9,117	908,709	-	-	-	917,826
Bajas (1)	-	-	(25,247)	(1,296,085)	(1,289)	-	(12,432)	(1,335,053)
Transferencias y reclasificaciones	1,985	-	-	(24,686)	(484)	-	-	(23,185)
Depreciación acumulada de transferencias, bajas y ventas	-	-	25,247	1,228,754	17,719	-	12,432	1,284,152
Depreciación del año	(23,923)	(19,380)	(26,467)	(778,853)	(23,306)	(3,943)	(1,702)	(877,574)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	955,399	358,520	96,748	1,162,089	2,975	27,616	6,099	2,609,446
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	1,162,412	484,488	428,519	3,329,230	58,389	39,774	8,546	5,511,358
Depreciación acumulada	(207,013)	(125,968)	(331,771)	(2,167,141)	(55,414)	(12,158)	(2,447)	(2,901,912)
Valor en libros	955,399	358,520	96,748	1,162,089	2,975	27,616	6,099	2,609,446

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a equipos utilizados para la prestación de servicios los cuales cumplieron su vida de útil, y han sido dados de baja.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior (1)	2,825,404	1,535,862
Proveedores locales	<u>375,966</u>	<u>425,839</u>
	<u>3,201,370</u>	<u>1,961,701</u>

- (1) Incluye principalmente cuentas por pagar a favor de Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por la compra de papel por US\$2,273,482 (2017: US\$1,527,056).

12. 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 2018 y 2017 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

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	212,378	222,237
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	-	251
		<u>212,378</u>	<u>222,488</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Xerox Corporation - USA (2)	Accionista	301,156	531,438
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	-	103,212
Xerox - Perú	Accionistas comunes	75	1,376
		<u>301,231</u>	<u>636,026</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta por servicios de asesoría técnica.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	2,947,512	3,219,877
Xerox - Perú	Accionistas comunes	57,250	1,726
Xerox - Chile	Accionistas comunes	-	1,048
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	4	3,898
		<u>3,004,766</u>	<u>3,226,549</u>
<u>Venta de inventario</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	12,529	56,112
Xerox - Perú	Accionistas comunes	-	3,099
Xerox - Chile	Accionistas comunes	414	2,768
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	1,242	1,227
		<u>14,185</u>	<u>63,206</u>
<u>Servicios prestados y asistencia técnica</u>			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	1,114,678	1,130,637
Xerox - Perú	Accionistas comunes	5,705	-
		<u>1,120,383</u>	<u>1,130,637</u>
<u>Asistencia técnica y servicios recibidos</u>			
Xerox - México	Accionistas comunes	1,588	-
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	249	-
Xerox - Limited (HQ)	Accionistas comunes	-	103,212
Xerox Corporation - USA	Accionista	-	6,914
		<u>1,837</u>	<u>110,126</u>
<u>Valores pagados por otras afiliadas por cuenta de la Compañía</u>			
Xerox - Perú	Accionistas comunes	-	1,350
Xerox - Chile	Accionistas comunes	-	11,375
		<u>-</u>	<u>12,725.00</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>

- (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".

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con terceras partes 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	400,827	338,882
Beneficios a corto plazo a los empleados	90,946	182,909
Beneficios	186,993	195,225
	<u>678,766</u>	<u>717,016</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras provisiones	<u>178,998</u>	<u>171,167</u>

14. IMPUESTOS**(a) Impuestos por recuperar -**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden saldos de retenciones de impuesto a la renta por recuperar correspondientes a los años 2014 y 2017.

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	45,957	9,473
Impuesto a la salida de divisas	314,568	1,326
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	181,517	296,765
	<u>542,042</u>	<u>307,564</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**(b) Impuestos por pagar -**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>130,514</u>
Impuesto al valor agregado	97,151	54,165
Impuesto al salida de divisas	155,265	108,639
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>18,548</u>	<u>42,864</u>
	<u>270,964</u>	<u>205,668</u>

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	259,557	130,514
Impuesto a la renta diferido	<u>(40,598)</u>	<u>321,744</u>
	<u>218,959</u>	<u>452,258</u>

(e) Conciliación tributaria - contable -

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	450,024	666,472
Menos - Participación a trabajadores	<u>(67,504)</u>	<u>(99,971)</u>
	382,520	566,501
Menos: Ingresos exentos (1)	(64,368)	(834,173)
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	9,654	99,971
Más: Gastos no deducibles (2)	491,007	593,167
Menos: Otras deducciones (3)	(256,608)	(104,565)
Más: Generación de diferencias temporarias (4)	551,276	78,991
Menos: Reversión de diferencias temporarias	<u>(75,254)</u>	<u>(233,080)</u>
Utilidad tributaria	1,038,227	166,812
Más: Gastos indirectos asignados del exterior (exceso del 5%)	-	89,711
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	259,557	56,435
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>193,160</u>	<u>130,514</u>
Total Impuesto a la renta causado	<u>259,557</u>	<u>130,514</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al uso a través de actas de baja de inventario notariadas de provisiones por obsolescencia de inventarios no deducibles de años anteriores.
- (2) Incluye principalmente la depreciación de equipos por US\$242,527 (2017: US\$441,259) y provisión voluntaria de cuentas incobrables por US\$149,345.
- (3) Corresponde a beneficios adicionales tomados sobre primas de medicina prepagada de la totalidad de los empleados (titulares) de la Compañía.
- (4) Incluye principalmente la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$187,498

En el año 2018, el Impuesto a la Renta pagado vía anticipo mínimo fue menor al determinado a través de la conciliación contable tributaria, por lo que el Impuesto a la renta causado corresponde al Impuesto de la Renta del año.

(f) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	71,395	1,064
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	27,866	64,062
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(126,291)	(132,348)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(5,750)</u>	<u>(6,156)</u>
	<u>(32,780)</u>	<u>(73,378)</u>

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

Al 1 de enero de 2017	248,366
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(321,744)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	(73,378)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>40,598</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(32,780)</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 y desahucio	Otros efectos, neto (1)	Total
Al 1 de enero del 2017	(126,502)	231,575	13,330	19,219	110,744	248,366
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(12,002)	(231,575)	1,818	(19,219)	(60,766)	(321,744)
Al 31 de diciembre del 2017	(138,504)	-	15,148	-	49,978	(73,378)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	6,462	-	(29,029)	71,374	(8,209)	40,598
Al 31 de diciembre del 2018	(132,042)	-	(13,881)	71,374	41,769	(32,780)

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	382,520	566,501
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	95,630	124,630
Efecto fiscal de:		
Ingresos exentos	(16,092)	(183,518)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	2,414	21,994
Gastos no deducibles	169,626	150,232
Otras deducciones	(64,152)	(23,004)
Generación de diferencias temporarias	90,945	17,378
Reversión de diferencias temporarias	(18,814)	(51,277)
Impuesto a la renta diferido	(40,598)	321,744
Impuesto a la renta	218,959	378,179
Tasa efectiva	57%	67%

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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 relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019, 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. También, 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 y 2017, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo que no se encuentra alcanzada por esta norma.

15. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	99,971	67,504	(99,971)	67,504
Beneficios sociales (1)	543,389	884,230	(878,466)	549,153
Beneficios a empleados (2)	-	13,720	-	13,720
	<u>643,360</u>	<u>965,454</u>	<u>(978,437)</u>	<u>630,377</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2017				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	333,658	99,971	(333,658)	99,971
Beneficios sociales (1)	<u>677,049</u>	<u>399,676</u>	<u>(533,336)</u>	<u>543,389</u>
	<u>1,010,707</u>	<u>499,647</u>	<u>(866,994)</u>	<u>643,360</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.

(2) Ver Nota 16.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.40%	12.02%
Vida laboral promedio remanente	6.80	6.93
Jubilados a la fecha	15	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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	1,321,903	1,123,413	297,787	311,935	1,619,690	1,435,348
Costo laboral por servicios actuales	128,610	116,213	37,035	36,086	165,645	152,299
Costo financiero	97,871	68,219	21,983	22,601	119,854	90,820
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas por ajustes y experiencia	(28,665)	103,224	(32,990)	(36,504)	(61,655)	66,720
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(85,504)	(73,614)	-	-	(85,504)	(73,614)
Beneficios pagados	(14,120)	(15,552)	(62,467)	(36,331)	(76,587)	(51,883)
A 31 de diciembre	<u>1,420,095</u>	<u>1,321,903</u>	<u>261,348</u>	<u>297,787</u>	<u>1,681,443</u>	<u>1,619,690</u>

La clasificación de la provisión de jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente (1)	13,720	-
No corriente	<u>1,667,723</u>	<u>1,619,690</u>
	<u>1,681,443</u>	<u>1,619,690</u>

- (1) Ver Nota 15.

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuales	128,610	116,213	37,035	36,086	165,645	152,299
Costo financiero	97,871	68,219	21,983	22,601	119,854	90,820
A 31 de diciembre	<u>226,481</u>	<u>184,432</u>	<u>59,018</u>	<u>58,687</u>	<u>285,499</u>	<u>243,119</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y desahucio</u>					
<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>2018</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2018</u>		<u>2018</u>	
		<u>US\$ miles</u>	<u>%</u>	<u>US\$ miles</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(47,188)	-2%	50,119	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	51,511	2%	(48,903)	-2%
Rotación	0.5%	(22,528)	-1%	24,000	1%

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 ACUMULADOSLegal

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios a través del tiempo y en un punto en el tiempo en los siguientes tipos de ingreso: servicios integrales de copiado e impresión, venta de equipos (seriados y no seriados) y no equipos (papel, suministros y partes y otros servicios contratados).

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido los siguientes pasivos relacionados con contratos con clientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo por contratos – Contratos FSMA (1)	22,833	24,764
Pasivo por contratos – Licencia de mantenimiento (2)	81,812	13,641
Pasivo por contratos por ingresos diferidos	104,645	38,405
Pasivo por contratos – Garantía de equipos (3)	15,969	24,900
Pasivo por contratos – Anticipo clientes	611,277	303
Total pasivo por contratos	731,891	63,608

(1) Corresponden a contratos de servicio técnico cuya facturación ocurre mensualmente.

(2) Corresponden a derechos de uso, soporte y mantenimiento facturados a clientes.

(3) Costo de garantías diferidas cuya amortización se efectúa de conformidad a la producción o plazo.

XEROX DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)
Ingresos reconocidos relacionados con pasivos por contratos

La siguiente tabla muestra cuánto de los ingresos reconocidos en el período presentado se relaciona con los pasivos por contratos y cuánto se relaciona con las obligaciones de desempeño que fueron satisfechas en el período anterior.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos reconocidos que estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del período	63,608	1,460,510
Contratos FSMA	(1,931)	(31,375)
Garantía de equipos	(8,931)	(7,028)
Licencia de mantenimiento	68,172	7,188
Anticipo clientes	610,974	(1,365,687)
	<u>731,891</u>	<u>63,608</u>

20. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios (1)	12,580,029	-	-	12,580,029
Sueldos y beneficios sociales	1,486,770	1,524,592	1,262,117	4,273,479
Servicios externos (2)	215,864	85,422	540,274	841,560
Participación laboral	32,103	8,703	26,698	67,504
Depreciación de propiedades y equipos	822,955	5,382	73,854	902,191
Otros gastos de personal	165,994	50,808	88,340	305,142
Promoción y publicidad	-	191,973	-	191,973
Transporte	200,092	9,757	8,287	218,136
Servicios públicos	49,312	32,519	44,714	126,545
Gastos de viaje	16,457	85,286	19,174	120,917
Reparación y mantenimiento	-	-	59,238	59,238
Suministro y suscripciones	-	22,219	9,493	31,712
Otros	262,887	-	478,759	741,646
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(1,025,000)	-	(1,025,000)
	<u>15,832,463</u>	<u>991,661</u>	<u>2,610,948</u>	<u>19,435,072</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de inventarios (1)	12,810,215	-	-	12,810,215
Sueldos y beneficios sociales	1,119,209	1,749,453	1,112,121	3,980,783
Servicios externos (2)	271,923	84,551	546,354	902,828
Participación laboral	50,469	16,034	33,468	99,971
Depreciación de propiedades y equipos	1,140,410	6,748	75,285	1,222,443
Otros gastos de personal	148,266	50,441	90,948	289,655
Promoción y publicidad	-	283,219	-	283,219
Transporte	202,121	13,828	9,619	225,568
Servicios públicos	41,428	31,711	59,366	132,505
Gastos de viaje	13,503	101,492	36,809	151,804
Servicios administrativos financieros	-	-	103,212	103,212
Reparación y mantenimiento	-	-	71,646	71,646
Suministro y suscripciones	-	10,986	14,836	25,822
Otros	41,445	352	146,503	188,300
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(1,062,000)	-	(1,062,000)
	<u>15,838,989</u>	<u>1,286,815</u>	<u>2,300,167</u>	<u>19,425,971</u>

- (1) Durante el año 2018, se efectuaron compras de inventario a Xerox Corporation por aproximadamente US\$2,947,512 (2017: US\$3,219,877) (Ver Nota 12 b) y a Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por aproximadamente US\$8,349,936 (2017: US\$7,232,363), respectivamente.
- (2) Corresponde básicamente a servicios de logística, almacenaje y servicios técnicos.
- (3) Ver Nota 12, numeral (b) de transacciones.

21. OTROS (INGRESOS)/GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso/(gastos) por alquileres	-	(4,874)
Otros ingresos/ (gastos)	<u>13,007</u>	<u>(25,010)</u>
Otros ingresos, neto	<u>13,007</u>	<u>(29,884)</u>

22. GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2018, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$20,992 (2017: US\$58,545), 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 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *