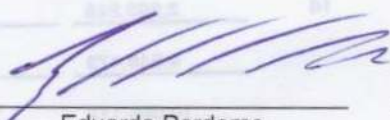


XEROX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	6	2,989,677	3,976,538
Cuentas por cobrar a clientes	7	2,563,180	3,060,105
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	231,835	212,378
Otras cuentas por cobrar		22,747	67,780
Impuestos por recuperar	13	1,030,870	542,042
Inventarios	8	943,218	1,270,211
Gastos pagados por anticipado		54,611	76,514
Total activos corrientes		7,836,138	9,205,568
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	2,232,565	2,609,446
Otros activos		29,409	10,514
Total activos no corrientes		2,261,974	2,619,960
Total activos		10,098,112	11,825,528

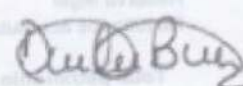
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo Perdomo
Gerente General



Juan Francisco Orrego
Gerente Financiero



Alexandra Beltrán
Contralor

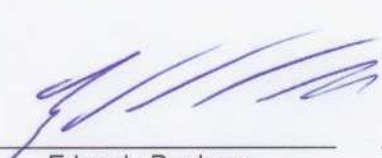
XEROX DEL ECUADOR S.A.

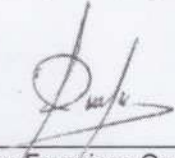
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

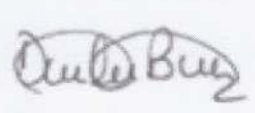
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2019	2018
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	10	2,253,705	3,201,370	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	283,814	301,231	
Otras cuentas por pagar	11	117,974	178,998	
Impuestos por pagar	13	184,361	270,964	
Pasivos de contrato	17	184,955	731,891	
Beneficios sociales	14	569,927	630,377	
Total pasivos corrientes		3,594,736	5,314,831	
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	14	1,603,291	1,667,723	
Impuesto a la renta diferido	13	51,612	32,780	
Total pasivos no corrientes		1,654,903	1,700,503	
Total pasivos		5,249,639	7,015,334	
PATRIMONIO				
Capital social	15	1,553,940	1,553,940	
Reserva legal	16	701,285	684,929	
Resultados acumulados	16	2,593,248	2,571,325	
Total patrimonio		4,848,473	4,810,194	
Total pasivos y patrimonio		10,098,112	11,825,528	

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


Eduardo Perdomo
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente Financiero


Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

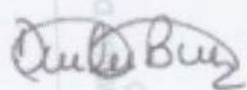
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por bienes y servicios	17	18,346,855	19,803,976
Costo de ventas y servicios	18	(15,179,474)	(15,832,463)
Utilidad bruta		3,167,381	3,971,513
Gastos de ventas	18	(796,147)	(991,661)
Gastos administrativos	18	(2,288,302)	(2,610,948)
Otros (gastos) ingresos, neto		(9,028)	13,007
Utilidad operacional		73,904	381,911
Ingresos financieros, neto		3,511	609
Utilidad antes de Impuesto a la renta		77,415	382,520
Impuesto a la renta	13	(175,736)	(218,959)
(Pérdida) / utilidad neta del año		(98,321)	163,561
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales	14	136,600	147,159
Resultado integral del año		38,279	310,720

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


Eduardo Perdomo
Gerente General


Juan Francisco Orrego
Gerente Financiero

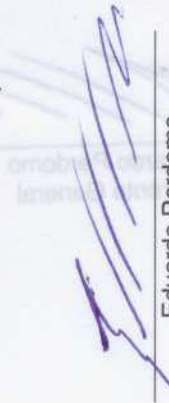

Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Por la aplicación inicial de las NIIF	Otros resultados Integrales	Resultados acumulados	Total
					Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2018	1,553,940	529,275	2,140,900	(37,373)	5,312,732	9,499,474
Resolución de la Junta General de Accionistas del 11 de diciembre de 2018:						
- Dividendos declarados	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
- Apropiación de Reserva legal	-	155,654	-	-	(155,654)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	147,159	163,561	310,720
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,553,940	684,929	2,140,900	109,786	320,639	4,810,194
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de junio de 2019:						
- Apropiación de Reserva legal	-	16,356	-	-	(16,356)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	136,600	(98,321)	38,279
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,553,940	701,285	2,140,900	246,386	205,962	4,848,473

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



Eduardo Perdomo
Gerente General



Juan Francisco Orrego
Gerente Financiero



Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		77,415	382,520
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por obsolescencia de inventario	8	133,848	88,605
Provisión por deterioro de cartera	7	46,453	179,806
Depreciación de propiedades y equipos	9	822,906	877,574
Bajas de propiedades y equipos	9	(16,096)	45,068
Bajas de propiedades de inversión		-	4,957
Amortización de otros activos		7,009	7,009
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	244,299	285,499
		<u>1,315,834</u>	<u>1,871,038</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		450,472	(609,475)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(19,457)	10,110
Otras cuentas por cobrar		45,033	(65,494)
Gastos pagados por anticipado		21,903	14,279
Otros activos		(25,904)	-
Inventarios		159,637	(479,606)
Impuestos por recuperar		(488,828)	(234,478)
Cuentas por pagar a proveedores		(947,665)	1,239,669
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(17,417)	(334,795)
Otras cuentas por pagar		(61,024)	7,831
Impuestos por pagar		(86,603)	65,296
Beneficios sociales		(72,154)	(26,703)
Pasivo de contrato		(546,936)	668,283
		<u>(273,109)</u>	<u>2,125,955</u>
Pago de Impuesto a la renta		(156,904)	(390,071)
Pago de jubilación patronal y desahucio	14	(160,427)	(76,587)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(590,440)</u>	<u>1,659,297</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones en propiedades y equipos	9	(404,414)	(917,826)
Venta de propiedades y equipos		7,993	5,833
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(396,421)</u>	<u>(911,993)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(5,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(5,000,000)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(986,861)	(4,252,696)
Efectivo al inicio del año		3,976,538	8,229,234
Efectivo al final del año	6	<u>2,989,677</u>	<u>3,976,538</u>

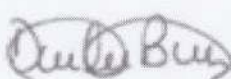
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo Perdomo
Gerente General



Juan Francisco Orrego
Gerente Financiero



Alexandra Beltrán
Contralor

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de mayo del 2020 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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Xerox del Ecuador S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La mayoría de las normas y otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 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 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	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 tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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

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

Clasificación

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

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:

- 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) ingresos, 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 patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros (gastos) ingresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros (gastos) ingresos, neto" 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) ingresos, neto" en el periodo en el que surgen.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 a clientes: 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 60 días. Adicionalmente, la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito con Coface Ecuador S.A., para garantizar la cobranza del 43% de la facturación anual.
- (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 60 días.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

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. 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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

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

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

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

Los equipos utilizados en la prestación de servicios integrales son considerados como parte de las propiedades y equipos.

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 (gastos) ingresos, 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 2019 y 2018, 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)

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), 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 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía constituyó al Impuesto causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, como Impuesto a la renta corriente 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios sociales

(a) Corrientes

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.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos por cumplimiento de objetivos.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) No corrientes: (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 8.21% (2018: 7.72%) 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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

2.12 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 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 equipos (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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios a prestar de mantenimiento y garantías de los equipos vendidos a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 12 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo con el plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.13 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes

La Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida de un activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar a clientes, la Nota 7 proporciona más detalle.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Provisión por obsolescencia de inventarios

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

(c) Vida útil de 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 2.11.

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.

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

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 en las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad	15%	20%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

Adicionalmente, la Compañía mantiene una póliza de seguro de crédito con Coface Ecuador S.A., para garantizar la cobranza del 43% (2018:40%) de la facturación anual. Los clientes que no están cubiertos por esta póliza son clientes que tienen contratos de servicios.

(c) *Riesgos de liquidez*

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

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

	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30y 90 días</u>	<u>Más de 90 días</u>
Cuentas por pagar proveedores	1,617,148	636,557	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	283,814	-
	<u>1,617,148</u>	<u>920,371</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar proveedores	268,810	2,424,870	507,690
Cuentas por pagar compañías relacionadas	168,202	133,029	-
	<u>437,012</u>	<u>2,557,899</u>	<u>507,690</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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,253,705	3,201,370
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	283,814	301,231
Menos: Efectivo	<u>(2,989,677)</u>	<u>(3,976,538)</u>
Deuda neta	(452,158)	(473,937)
Total patrimonio	<u>4,848,473</u>	<u>4,810,194</u>
Capital total	<u>4,396,315</u>	<u>4,336,257</u>
Ratio de apalancamiento	-10%	-11%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo	2,989,677	3,976,538
Cuentas por cobrar a clientes	2,563,180	3,060,105
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>231,835</u>	<u>212,378</u>
Total activos financieros	<u><u>5,784,692</u></u>	<u><u>7,249,021</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar a proveedores	2,253,705	3,201,370
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>283,814</u>	<u>301,231</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2,537,519</u></u>	<u><u>3,502,601</u></u>

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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	900	1,450
Bancos locales	2,412,895	2,813,876
Bancos del exterior	<u>575,882</u>	<u>1,161,212</u>
	<u>2,989,677</u>	<u>3,976,538</u>

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</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 2019 y 2018, publicados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	3,010,707	3,455,384
Provisión por deterioro (2)	<u>(447,527)</u>	<u>(395,279)</u>
	<u>2,563,180</u>	<u>3,060,105</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>2,271,119</u>	75%	<u>2,775,877</u>	80%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30 días	221,882	7%	313,285	9%
De 31 a 60 días	65,906	2%	81,470	2%
De 61 a 90 días	13,760	0%	774	0%
De 91 a 180 días	62,725	2%	10,414	0%
De 181 a 360 días	91,336	3%	126,548	4%
Más de 361 días	<u>283,979</u>	9%	<u>147,016</u>	4%
	<u>739,588</u>		<u>679,507</u>	
	<u>3,010,707</u>		<u>3,455,384</u>	

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	395,279	215,473
Adiciones	46,453	179,806
Reversos	<u>5,795</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>447,527</u>	<u>395,279</u>

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar a clientes 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>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	-	19,234
Grupo 2	<u>3,010,707</u>	<u>3,436,150</u>
	<u>3,010,707</u>	<u>3,455,384</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 2019

(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 2019 y 2018, 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 afectaran 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
2019								
Tasa de pérdida esperada	2.70%	7.74%	12.15%	6.26%	100%	15%	100%	
Cuentas por cobrar	2,271,119	221,882	65,906	13,760	62,725	91,336	283,979	3,010,707
Provisión de pérdida esperada	61,375	17,183	8,010	861	62,419	13,700	283,979	447,527
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

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 a clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Equipos seriados y no seriados (principalmente impresoras)	76,614	49,365
Papel, suministros y partes	1,045,047	1,388,141
Inventario en tránsito	270	21,974
	1,121,931	1,459,480
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	(178,713)	(189,269)
	943,218	1,270,211

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	189,269	194,336
Incrementos de provisión	133,848	88,605
Utilizaciones	<u>(144,404)</u>	<u>(93,672)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>178,713</u>	<u>189,269</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios	Mejoras locales propios	Muebles y enseres y equipo de cómputo	Equipos para servicios integrales	Equipos en uso interno	Vehículos	Otros menores y en tránsito	Total
Al 1 de enero de 2018								
Costo	1,160,427	484,488	444,649	3,741,292	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 de costo (1)	-	-	(25,247)	(1,296,085)	(1,289)	-	(12,432)	(1,335,053)
Transferencias y reclasificaciones (2)	1,985	-	-	(24,686)	(484)	-	-	(23,185)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	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
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	-	381,280	2,401	-	20,733	404,414
Bajas de costo (1)	-	-	(45,536)	(381,471)	(262)	-	-	(427,269)
Transferencias y reclasificaciones (2)	-	-	20,733	22,065	3,105	-	(12,395)	33,508
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	45,180	381,472	8,720	-	-	435,372
Depreciación del año	(23,001)	(42,388)	(25,357)	(722,768)	(4,075)	(3,615)	(1,702)	(822,906)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	932,398	316,132	91,768	842,667	12,864	24,001	12,735	2,232,565
Al 31 de diciembre de 2019								
Costo	1,162,412	484,488	403,716	3,351,104	63,633	39,774	16,884	5,522,011
Depreciación acumulada	(230,014)	(168,356)	(311,948)	(2,508,437)	(50,769)	(15,773)	(4,149)	(3,289,446)
Valor en libros	932,398	316,132	91,768	842,667	12,864	24,001	12,735	2,232,565

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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.
- (2) Corresponden principalmente al movimiento del equipo en renta, desde el inventario a propiedades y equipos cuando se instala el equipo en las oficinas del cliente, o de propiedades y equipos al inventario cuando existen terminaciones anticipadas de contratos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	1,871,724	2,825,404
Proveedores locales	<u>381,981</u>	<u>375,966</u>
	<u>2,253,705</u>	<u>3,201,370</u>

- (1) Incluye principalmente cuentas por pagar a favor de Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por la compra de papel por US\$1,864,143 (2018: US\$2,273,482).

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones (1)	97,646	178,955
Otras menores	<u>20,328</u>	<u>43</u>
	<u>117,974</u>	<u>178,998</u>

- (1) Incluye principalmente las provisiones para el pago de: Impuestos, contribuciones y tasas por US\$29,085, honorarios de auditoría externa por US\$18,934 (2018:US\$20,962) y servicios técnico ASP – GDO por US\$14,800 (2018: US\$19,900).

12. SALDOS Y TRANSACCIONES A COMPAÑÍAS 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.

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	231,637	212,378
Otras menores	Accionistas comunes	198	-
		<u>231,835</u>	<u>212,378</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Xerox Corporation - USA (2)	Accionista	283,348	301,156
Xerox - Mexicana	Accionistas comunes	268	-
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	198	-
Xerox - Perú	Accionistas comunes	-	75
		<u>283,814</u>	<u>301,231</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo a la fecha de corte por venta por servicios de asesoría técnica.

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

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	2,513,005	2,947,512
Xerox - Perú	Accionistas comunes	2,113	57,250
Xerox - Chile	Accionistas comunes	1,343	-
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	312	4
Xerox - Mexicana	Accionistas comunes	7,556	-
		<u>2,524,329</u>	<u>3,004,766</u>
<u>Venta de inventario</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	6,172	12,529
Xerox - Mexicana	Accionistas comunes	251	-
Xerox - Chile	Accionistas comunes	-	414
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	-	1,242
		<u>6,423</u>	<u>14,185</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Asistencia técnica y servicios prestados</u>			
Xerox Corporation - USA (1)	Accionista	1,088,916	1,114,678
Xerox - Perú	Accionistas comunes	-	5,705
		<u>1,088,916</u>	<u>1,120,383</u>
<u>Asistencia técnica y servicios recibidos</u>			
Xerox - México	Accionistas comunes	-	1,588
Xerox - Argentina	Accionistas comunes	-	249
		<u>-</u>	<u>1,837</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Xerox Corporation - USA	Accionista	-	5,000,000

- (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”.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	389,398	400,827
Beneficios a corto plazo a los empleados	129,732	90,946
Beneficios	199,898	186,993
	<u>719,028</u>	<u>678,766</u>

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

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	-	227,474
Retenciones en la fuente de Impuesto de la renta	267,806	-
Impuesto a la salida de divisas	763,064	314,568
	<u>1,030,870</u>	<u>542,042</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	56,923	97,151
Impuesto al salida de divisas	107,778	155,265
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>19,660</u>	<u>18,548</u>
	<u>184,361</u>	<u>270,964</u>

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Autoridad Tributarias.

(d) Impuesto a la renta -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (ver literal e)	156,904	259,557
Impuesto a la renta diferido (ver literal f)	<u>18,832</u>	<u>(40,598)</u>
	<u>175,736</u>	<u>218,959</u>

(e) Conciliación tributaria - contable -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	91,099	450,024
Menos - Participación a trabajadores	<u>(13,665)</u>	<u>(67,504)</u>
	77,434	382,520
Menos: Ingresos exentos	-	(64,368)
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	9,654
Más: Gastos no deducibles (1)	367,030	678,505
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(72,572)</u>	<u>(256,608)</u>
Más: Generación de diferencias temporarias (3)	315,112	363,778
Menos: Reversión de diferencias temporarias	<u>(59,386)</u>	<u>(75,254)</u>
Utilidad tributaria	627,618	1,038,227
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	156,904	259,557
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>193,160</u>
Total Impuesto a la renta causado	<u>156,904</u>	<u>259,557</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente la depreciación de equipos por US\$198,969 (2018: US\$242,527) y la proporción de la provisión de cuentas incobrables por fuera del máximo deducible por US\$46,453 (2018: US\$149,345).
- (2) Corresponde a beneficios adicionales tomados sobre primas de medicina prepagada de la totalidad de los empleados (titulares) de la Compañía.
- (3) Incluye principalmente la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$262,487 (2018: US\$187,498).

En el año 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	22,255	71,395
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	51,662	27,866
	<u>73,917</u>	<u>99,261</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	(5,750)	(126,291)
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	(119,779)	(5,750)
	<u>(125,529)</u>	<u>(132,041)</u>

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

	<u>Pasivo</u>	<u>Activos</u>			
	Depreciación de propiedad, planta y equipo	Provisión por obsolescencia de inventario	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones (1)	Total
Al 1 de enero del 2018	(138,504)	15,148	-	49,978	(73,378)
Movimiento del año	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)
Movimiento del año	6,512	2,639	(19,712)	(8,271)	(18,832)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(125,530)</u>	<u>(11,242)</u>	<u>51,662</u>	<u>33,498</u>	<u>(51,612)</u>

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

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	77,415	382,520
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u> 19,355	<u>25%</u> 95,630
Efecto fiscal de:		
Ingresos exentos	-	(16,092)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	2,414
Gastos no deducibles	91,759	169,626
Otras deducciones	(18,142)	(64,152)
Generación de diferencias temporarias	78,779	90,945
Reversión de diferencias temporarias	(14,847)	(18,814)
Impuesto a la renta diferido	<u>18,832</u>	<u>(40,598)</u>
Impuesto a la renta	<u>175,736</u>	<u>218,959</u>
Tasa efectiva	227%	57%

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y considera que los principales efectos corresponden a la contribución única y temporal para los años 2020, 2021 y 2022 para sociedades que hayan generado ingresos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018.

(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 octubre del 2020, conforme el noveno dígito del RUC de acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG20-00000032 del 6 de mayo del 2020. 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.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019 y 2018, no superaron el importe acumulado para la presentación del estudio de precios de transferencias; sin embargo, la Compañía debe presentar el anexo de operaciones hasta las fechas estipuladas.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES

(a) Corriente:

Composición:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2019				
Participación laboral	67,504	13,665	(67,504)	13,665
Beneficios sociales (1)	549,153	886,285	(904,600)	530,838
Jubilación patronal (2)	13,719	25,424	(13,719)	25,424
	<u>630,376</u>	<u>925,374</u>	<u>(985,823)</u>	<u>569,927</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2018				
Participación laboral	99,971	67,504	(99,971)	67,504
Beneficios sociales (1)	543,389	884,230	(878,466)	549,153
Jubilación patronal (2)	-	13,719	-	13,719
	<u>643,360</u>	<u>965,453</u>	<u>(978,437)</u>	<u>630,376</u>

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

(2) Corresponde a la porción corriente por el pago de jubilación patronal.

(b) No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
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	11.98%	12.40%
Vida laboral promedio remanente	6.50	6.80
Jubilados a la fecha	15	15
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 (IESS) en el año 2002.

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,355,785	1,420,095
Desahucio	<u>272,930</u>	<u>261,348</u>
	<u>1,628,715</u>	<u>1,681,443</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	1,420,095	1,321,903	261,348	297,787	1,681,443	1,619,690
Costo laboral por servicios actuales	99,200	128,610	25,098	37,035	124,298	165,645
Costo financiero	100,465	97,871	19,536	21,983	120,001	119,854
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas por ajustes y experiencia	(103,938)	(28,665)	(10,687)	(32,990)	(114,625)	(61,655)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,975)	(85,504)	-	-	(21,975)	(85,504)
Beneficios pagados	<u>(138,062)</u>	<u>(14,120)</u>	<u>(22,365)</u>	<u>(62,467)</u>	<u>(160,427)</u>	<u>(76,587)</u>
A 31 de diciembre	<u>1,355,785</u>	<u>1,420,095</u>	<u>272,930</u>	<u>261,348</u>	<u>1,628,715</u>	<u>1,681,443</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuales	99,200	128,610	25,098	37,035	124,298	165,645
Costo financiero	<u>100,465</u>	<u>97,871</u>	<u>19,536</u>	<u>21,983</u>	<u>120,001</u>	<u>119,854</u>
A 31 de diciembre	<u>199,665</u>	<u>226,481</u>	<u>44,634</u>	<u>59,018</u>	<u>244,299</u>	<u>285,499</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancias actuariales reconocidas por ajustes y experiencia	103,938	28,665	10,687	32,990	114,625	61,655
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>21,975</u>	<u>85,504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,975</u>	<u>85,504</u>
A 31 de diciembre	<u>125,913</u>	<u>114,169</u>	<u>10,687</u>	<u>32,990</u>	<u>136,600</u>	<u>147,159</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2019 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>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2019</u>	
		<u>US\$ miles</u>	<u>%</u>	<u>US\$ miles</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(29,925)	-2%	31,550	2%
Futuro incremento salarial	0.5%	33,764	2%	(32,239)	-2%
Rotación	0.5%	(14,415)	-2%	15,522	2%

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

16. 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.

En el año 2019, según el Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2019, se aprobó la apropiación de la reserva legal correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2018 por US\$16,256.

En el año 2018, según el Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2018, se aprobó la apropiación de la reserva legal correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2016 por US\$144,230 y del año 2017 por US\$11,424.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

17. 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).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de no equipos (papel, suministros y partes y otros servicios)	11,176,255	11,511,587
Servicios integrales de copiado e impresión	6,718,568	7,290,771
Venta de equipos (seriados y no seriados)	452,032	1,001,618
	<u>18,346,855</u>	<u>19,803,976</u>

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por contratos – Contratos FSMA (1)	17,609	22,833
Pasivo por contratos – Licencia de mantenimiento (2)	30,851	81,812
Pasivo por contratos por ingresos diferidos	48,460	104,645
Pasivo por contratos – Garantía de equipos (3)	10,156	15,969
Pasivo por contratos – Anticipo clientes	120,339	611,277
Pasivo por contratos – Descuentos	6,000	-
Total pasivo por contratos	<u>184,955</u>	<u>731,891</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial del pasivo por contratos	731,891	63,608
Incrementos	259,707	857,131
Utilizaciones	<u>(806,643)</u>	<u>(188,848)</u>
Saldo final del pasivo por contratos	<u>184,955</u>	<u>731,891</u>

18. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios (1)	12,439,314	-	-	12,439,314
Sueldos y beneficios sociales	1,093,607	1,435,490	1,165,089	3,694,186
Servicios externos (2)	217,224	69,492	475,520	762,236
Participación laboral	7,730	1,883	4,071	13,684
Depreciación de propiedades y equipos	724,292	2,316	94,850	821,458
Otros gastos de personal	149,825	41,841	55,629	247,295
Promoción y publicidad	-	100,111	-	100,111
Transporte	187,915	9,753	6,187	203,855
Servicios públicos	45,151	30,531	39,763	115,445
Gastos de viaje	9,943	73,911	22,224	106,078
Reparación y mantenimiento	-	-	51,825	51,825
Suministro y suscripciones	6,258	4,936	10,348	21,542
Otros	298,215	-	362,796	661,011
Recuperación de gastos fuerza de ventas (3)	-	(974,117)	-	(974,117)
	<u>15,179,474</u>	<u>796,147</u>	<u>2,288,302</u>	<u>18,263,923</u>

XEROX DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de inventarios (1)	12,580,029	-	-	12,580,029
Sueldos y beneficios sociales	1,496,740	1,524,592	1,262,117	4,283,449
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	156,024	50,808	88,340	295,172
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>

- (1) Durante el año 2019, se efectuaron compras de inventario a Xerox Corporation por aproximadamente US\$2,513,005 (2018: US\$2,947,512) y a Smurfit Kappa Cartonera de Colombia S.A. por aproximadamente US\$8,136,332 (2018: US\$8,349,936), respectivamente.
- (2) Corresponde básicamente a servicios de logística, almacenaje y servicios técnicos.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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".

19. GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2019, Xerox del Ecuador S.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$76,789 (2018: US\$20,992), como garantía por seriedad de ofertas, cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia.

XEROX DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizarlos mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * * * *