

INGRAM MICRO S.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado al 31 de Diciembre del 2017 e
Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Ingram Micro S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ingram Micro S.A. que comprenden el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamento de la opinión con salvedades" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ingram Micro S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por US\$3.1 millones; sin embargo, de esta situación no se ha determinado una provisión para cuentas de dudosa recuperación, o la determinación de plazos para la recuperación de la cartera a fin de establecer el monto de interés implícito que debe ser registrado. Debido a estas circunstancias, no nos ha sido posible estimar, si fuere necesario, la posible provisión para cuentas de dudosa recuperación o su interés implícito en los estados financieros adjuntos.

- No hemos recibido respuesta a las confirmaciones de los saldos pendientes de pago, y de compras o servicios adquiridos durante el año 2017 con los proveedores Cisco Systems Inc. e Ingram Micro. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría y por tanto, determinar los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha analizado y registrado una provisión por Impuesto a la Salida de Divisas sobre la totalidad de las cuentas por pagar al exterior, sean éstos proveedores y partes relacionadas. En tal virtud, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen mas adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la

cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtenimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

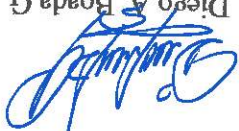
Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 se emitirá por separado; hasta el 31 de julio de 2018.

Hartinez Chavez y Asociados
Quito, Abril 20, 2018
Registro No. 649

Diego A. Boada G.
Licencia No. 174378



INGRAM MICRO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS		Notas		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes				181	93
Activos financieros				-	71
Cuentas por cobrar comerciales	5			4,255	4,354
Otras cuentas por cobrar				12	3
Inventarios	6			1,503	604
Activos por impuestos corrientes	7			499	217
Total activos corrientes				6,450	5,342
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedad, planta y equipo		7		40	22
Activos intangibles				80	-
Activos por impuestos diferidos				182	91
Otros activos				8	11
Total activos no corrientes				310	124
TOTAL				6,760	5,466
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por pagar comerciales	8			2,792	2,379
Pasivos financieros corrientes	9			-	2,234
Otras cuentas por pagar				22	34
Ingresos diferidos				50	0
Pasivos por impuestos corrientes	7			431	99
Total pasivos corrientes				3,295	4,746
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Pasivos financieros no corrientes	9			2,945	-
Obligaciones por beneficios definidos				7	7
Total pasivos no corrientes				2,952	7
PATRIMONIO:					
Capital		10		572	12
Aporte futuras capitalizaciones				-	560
Reservas				9	8
Resultados acumulados				(76)	129
Otros resultados integrales				8	4
Total patrimonio				513	713
TOTAL				6,760	5,466

Ver notas a los estados financieros

Ángel Diego Almeida Guzmán
Representada Legal
Ingram Micro S.A.

TMF Group
Representada por
Jessi Peñaranda

INGRAM MICRO S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	11	5.907	7.093
COSTO DE VENTAS	12	5.121	6.337
MARGEN BRUTO		786	756
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	13	349	187
Gastos de ventas	14	619	475
Gastos financieros		51	14
Total gastos		1.019	676
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(233)	80
Participación a trabajadores		-	12
Impuesto a la renta corriente	7	-	19
Impuesto a la renta diferido	7	(28)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(205)	49
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(4)	(4)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(201)	45

Ver notas a los estados financieros

Angel Diego Almeida Guzmán
Representada Legal
Ingram Micro S.A.

JAM Group
Representada por
Jessi Peñaranda
Contadora General

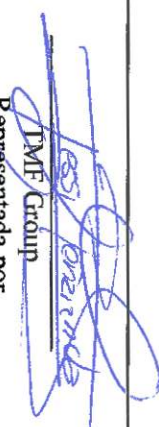
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
aldos al 31 de diciembre del 2015	12	560	8	80		660
resultados actuariales resultado del ejercicio				49	4	4
aldos al 31 de diciembre del 2016	12	560	8	129	4	713
capitalización apropiación de reservas	560	(560)	1			1
resultados actuariales resultado del ejercicio				(205)	4	4
aldos al 31 de diciembre del 2017	572	-	9	(76)	8	513

Ver notas a los estados financieros


 Angel Diego Almeida Guzmán
 Representada Legal
 Ingram Micro S.A.


 TMF Group
 Representada por
 Jessi Peñaranda
 Contadora General

INGRAM MICRO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6.056	3.824
Pagado a proveedores y empleados	(6.627)	(5.921)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(571)	(2.097)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(123)	(85)
Liquidación de activos financieros	71	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(52)	(85)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en pasivos financieros y total efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	711	2.232
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	88	50
Saldo al comienzo del año	93	43
SALDOS AL FIN DEL AÑO	181	93

Angel Diego Almeida Guzmán
Representada Legal
Ingram Micro S.A.

P.M. Group
Representada por
Jesús Peñaranda

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Informática del Ecuador Infocusa S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 25 de noviembre de 2013. El objeto social de la Compañía es el comercio y la distribución de equipamientos electrónicos de procesamiento de datos.

Con fecha 21 de diciembre del 2015, se efectuó la venta de la Compañía a INGRAM MICRO LATIN AMERICA & CARIBBEAN, LLC.; sin embargo, la Compañía local mantuvo el nombre de INFORMATICA DEL ECUADOR INFOCUS S.A., debido a que se consideró que se debía tener un periodo interno de transición.

Con fecha 17 de octubre del 2016 se efectuó la escritura pública de cambio de denominación y reforma del estatuto social, modificando el nombre de la Compañía a INGRAM MICRO S.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, y fechas de vencimiento fijas, que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial a su valor razonable, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.5.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un

mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte imaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7

Propiedades, planta y equipo

2.7.1

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

2.7.2

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se determina de acuerdo a la siguiente fórmula:

estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.8.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.10 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.10.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que despenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.13.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio

arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.15.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período.

2.16 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.17 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.18 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7,57%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres y equipos de oficina	3 – 10
Equipos de computación	3

3.3 Estimación de vidas útiles de activos intangibles - A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil (en años)
Licencias	3-5

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, del 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de precio); riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

... Diciembre 31, ...		... (en miles de U.S. dólares) ...	
2017	2016	2017	2016
Cuentas por cobrar locales (2)	4.231	4.305	
Cuentas por cobrar del exterior	24	49	
Total	4.255	4.354	

Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

(1) Corresponde principalmente a inventario de hardware de las marcas CISCO, IBM, EMC, ORACLE, entre otros menores.

Total	1,503	604
Productos terminados (1)	1,186	473
Mercaderías en tránsito	317	131

... Diciembre 31, ...
2017
2016
... (en miles de U.S. dólares) ...

Un detalle de inventarios es como sigue:

6. INVENTARIOS

Total	4,231	4,305
Otros menores	318	270
Sonda del Ecuador	789	304
Nexsys del Ecuador	-	607
(15)	3,124	3,124

China Gezhouba Group Company Limited (Ver nota

... Diciembre 31, ...
2017
2016
... (en miles de U.S. dólares) ...

(2) El detalle de cuentas por cobrar locales es como sigue:

(1) Corresponde principalmente a los saldos pendientes de cobro a China Gezhouba Group Company Limited por US\$3.1 millones, emitidos en el mes de octubre del 2016.

Total	4,255	4,354
Por vencer	1,009	3,760
Vencidas 1 a 30 días	53	266
Vencidas 31 a 60 días	10	253
Vencidas 61 a 359 días	38	1
Vencidas más de 360 días (1)	3,145	74

... Diciembre 31, ...
2017
2016
... (en miles de U.S. dólares) ...

7. IMPUESTOS

7.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
... (en miles de U.S. dólares) ...
2016

Activos por impuestos corrientes:			
Crédito Tributario de IVA (1)	215		-
Retenciones recibidas de IVA (1)	284		217
Total		499	217
Activos por impuestos diferidos:			
Impuesto diferido activo	28		
Credito tributario de impuesto a la renta	154		91
Total		182	91
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones de IR	240		25
Retenciones de IVA	89		17
Impuesto a la Salida de Divisas	102		57
Total		431	99

(1) Con fecha diciembre del 2017, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas un reclamo para devolución del crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$270 mil, el mismo que fue generado con retenciones de IVA desde el mes de julio del 2014 a octubre 2017.

7.2. *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2016
2017
... (en miles de U.S. dólares) ...

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	(233)*	80
Participación a trabajadores	-	(12)
Gastos no deducibles	135	20
Ingresos exentos	-	(3)
Otras deducciones	(16)	-
Utilidad gravable	(114)	85
Impuesto a la renta causado (1)	-	19
Anticipo calculado (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	-	19

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017 y 2016, la Compañía no determinó un valor anticipo de impuesto a la renta debido a que se acogió a lo establecido en el Art. 41, numeral 2, literal b de la Ley de Régimen Tributario Interno, que indica: "Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

7.3.

Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

La Compañía ha registrado activos por impuesto diferido en relación a sus pérdidas amortizables futuras. No ha registrado pasivos por concepto de impuestos diferidos, debido a que de acuerdo a su análisis, no tiene diferencias temporarias imponibles futuras.

7.4. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

7.5. Cambios tributarios relevantes para el periodo 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se establece, entre lo mas relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

... Diciembre 31, ...		... (en miles de U.S. dólares) ...	
2017	2016		
Cuentas por pagar locales	49	55	
Cuentas por pagar del exterior (1)	2,743	2,324	
Total	2,792	2,379	

(1) Un detalle de cuentas por pagar del exterior es como sigue:

10. PATRIMONIO

(1) Corresponde a préstamos recibidos de su compañía relacionada Bank Mendes Gans. Dichos recursos han sido destinados como capital de trabajo, a fin de cubrir las obligaciones corrientes. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

Prestamos realizados (I)

2,945	2,234
-------	-------

2017
2016

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	2017	2016
Cisco Systems Inc.	1,459	439
IBM	561	1,080
VCE Company	281	-
Ingram Micro	165	-
Oracle Colombia Ltda.	89	585
EMC Information	83	220
Otros proveedores	105	-
Total	2,743	2,324

11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
... (en miles de U.S. dólares) ...		
Hardware	2,012	4,223
Software	105	1,627
Servicios	3,693	1,041
Rebates	66	158
Otros ingresos	31	44
Total	5,907	7,093

12. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
... (en miles de U.S. dólares) ...		
Hardware	2,068	4,983
Software	68	407
Servicios	2,985	947
Total	5,121	6,337

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

... Diciembre 31, ...
 2017
 2016
 ... (en miles de U.S. dólares) ...

Beneficios a los empleados:			
Sueldos y salarios	27		21
Beneficios sociales	6		3
Honorarios profesionales y dietas	114		98
Subsidio patronal y desahucio	1		1
Otros	14		10
Subtotal	162		133
Depreciaciones y amortizaciones:			
Depreciación equipo de computación	8		2
Depreciación muebles y enseres	1		1
Depreciación equipo de oficina	4		-
Amortizaciones	19		-
Subtotal	32		3
Otros gastos:			
Transporte	-		1
Gastos de viaje	-		3
Arrendamientos	6		4
Suministros y materiales	4		5
Mantenimiento y reparaciones	4		1
Impuestos, contribuciones y otros (1)	54		7
Servicios públicos	5		1
Servicios (2)	48		3
Otros	34		26
Subtotal	155		51
Total	349		187

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a una multa aduanera por US\$34 mil en la importación de inventarios efectuada por la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a servicios de administración y gerencia con su Compañía relacionada por US\$43 mil.

14. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2016
... (en miles de U.S. dólares) ...

Beneficios a los empleados:	
Sueldos y salarios (1)	319
Beneficios sociales	27
Aporte a la seguridad social	48
Honorarios profesionales y dietas	10
Jubilación patronal y desahucio	15
Otros	47
Subtotal	466

Otros gastos:	
Publicidad y propaganda	11
Transporte	5
Gastos de viaje (2)	34
Capacitación canales (2)	43
Arrendamientos	11
Mantenimiento y reparaciones	1
Impuestos, contribuciones y otros	9
Servicios públicos	6
Otros	33
Subtotal	153
Total	619

- (1) Corresponde a los sueldos y comisiones a vendedores de acuerdo a políticas de la Compañía.
- (2) Corresponde a viajes efectuados por personal de la Compañía con motivos de capacitación en ventas de los diversos productos que mantiene la Compañía.

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene suscritos los siguientes compromisos con terceros:

Contrato para el proyecto de infraestructura y equipamiento urbano fase I- Ciudad del conocimiento YACHAY - Con fecha 26 de agosto del 2016, se firmó el contrato para el proyecto de infraestructura y equipamiento urbano fase I- Ciudad del conocimiento YACHAY, entre la Compañía y CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED, cuyo objetivo consiste en proveer, entregar e instalar correctamente los equipos de acuerdo a las cláusulas del contrato principal mantenido entre la Empresa pública YACHAY EP y CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED.

El precio del contrato es de US\$5,313 millones más IVA sin ningún tipo de reajuste de precio. La forma de pago es un 50% en la suscripción del contrato, y el 50% restante cuando se haya suscrito el acta de entrega recepción definitiva.

Para el normal desenvolvimiento del contrato se presenta de parte de INFOECUSA S.A. una garantía de fiel cumplimiento de contrato por un valor del 5% del precio total del contrato, una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo y una garantía técnica

El plazo de ejecución del contrato es de 365 días calendario.

La entrega de equipos, soluciones, software, licenciamientos y transferencia de conocimiento se realizan en un plazo de hasta 180 días mientras que la instalación, soporte, mantenimiento y acompañamiento técnico se extienden hasta 365 días.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

17. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Angel Diego Almeida Guzmán
Representada Legal
Ingram Micro S.A.

PKT Group
Representada por
Jessi Peñaranda
Contadora General