



IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas

IBM del Ecuador C.A.

Quito, 26 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de IBM del Ecuador C.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de IBM del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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



IBM del Ecuador C.A.
Quito, 26 de abril del 2017

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de IBM del Ecuador C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

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

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

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



IBM del Ecuador C.A.
Quito, 26 de abril del 2017

si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

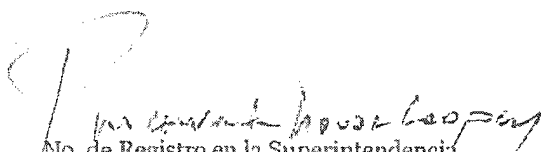
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

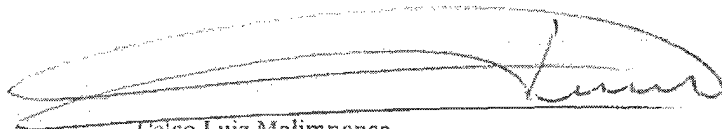
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



IBM del Ecuador C.A.
Quito, 26 de abril del 2017

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


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015
Corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,169,605	6,447,586	17,592,949
Cuentas por cobrar comerciales	7	28,258,021	10,860,291	20,333,537
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	-	-	57,618
Otras cuentas por cobrar		471,120	128,181	2,177
Inventarios	8	2,273,841	6,167,837	5,952,046
Impuestos por recuperar	13	1,560,525	2,422,687	975,783
Total activos corrientes		37,733,112	26,026,582	44,914,110
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,269,155	1,254,338	-
Activo Fijo	9	11,936,775	11,119,504	9,689,297
Impuesto a la renta diferido	13	204,401	245,044	487,207
Otros activos		966,319	659,170	303,712
Total activos no corrientes		14,376,650	13,278,056	10,480,216
Total activos		52,109,762	39,304,638	55,394,326

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


 Silvia Mirigramm
 Gerente Financiero

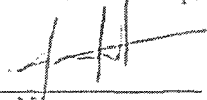

 Martha Martínez
 Contadora

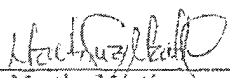
IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015 (Reestablecido ver nota 2.10)	Al 1 de enero de 2015 (Reestablecido ver nota 2.10)
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones bancarias	10	14,800,000	-	-
Cuentas por pagar comerciales	11	3,461,479	3,442,749	2,024,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	3,975,853	4,791,414	3,134,575
Impuestos por pagar	13	1,810,836	1,259,850	2,686,190
Impuesto a la renta por pagar	13	3,343,513	3,760,440	646,852
Beneficios sociales y otras provisiones	14	5,009,577	4,754,577	6,923,759
Ingresos diferidos	15	9,005,399	6,063,590	15,633,889
Total pasivos corrientes		41,406,657	24,072,620	31,049,310
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) y otras provisiones	16	1,002,696	1,436,189	1,187,710
Ingresos diferidos	15	2,299,854	2,314,560	2,489,931
Total pasivos no corrientes		3,302,550	3,750,749	3,677,641
Total pasivos		44,709,207	27,823,369	34,726,951
PATRIMONIO				
Capital social	17	5,423,205	5,152,000	5,152,000
Aporte futuras capitalizaciones		-	271,205	271,205
Reserva legal		1,624,305	1,624,305	1,452,849
Resultados acumulados		353,045	4,433,759	13,791,321
Total patrimonio		7,400,555	11,481,269	20,667,375
Total pasivos y patrimonio		52,109,762	39,304,638	55,394,326

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


Silvia Mingramm
Gerente Financiero


Martha Martínez
Contadora

IBM DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido ver nota 2.10)
Ingresos por ventas y servicios	19	73,347,897	60,904,407
Costo de ventas y servicios	20	(59,475,959)	(47,958,846)
Utilidad bruta		13,871,938	12,945,561
Gastos de venta	20	(9,158,209)	(8,797,086)
Gastos administrativos	20	(3,293,741)	(3,589,981)
Otros gastos operacionales, neto	21	(2,413,577)	(618,056)
(Pérdida) operacional		(973,589)	(59,562)
(Gastos) ingresos financieros, neto		(197,107)	227,861
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(1,170,696)	168,299
Impuesto a la renta	13	(3,384,156)	(4,202,249)
Pérdida neta del año		<u>(4,554,852)</u>	<u>(4,033,950)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios de finidos - Ganancias actuariales		474,138	11,582
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(4,080,714)</u>	<u>(4,022,368)</u>

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


Silvia Mingramm
Gerente Financiero


Martha Martínez
Contadora

IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para lugares capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valoración	Resultados acumulados		
					Porcentaje maximo NIF	Otros resultados negativos	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	5.152.000	271.205	1.452.849	402.434	2.301.054	-	21.025.856
Ejercicio de adopción de emienda a la NIF 19 Nota (2.10)	-	-	-	-	-	-	(358.481)
Saldo al 1 de enero del 2015 restablecido	5.152.000	271.205	1.452.849	402.434	2.301.054	-	20.667.375
Resolución de la Junta General/Extrordinaria de Accionistas del 30 de abril del 2015: - Aprobación de reserva legal	-	-	171.456	-	-	-	(171.456)
Resolución de la Junta General/Extrordinaria de Accionistas del 10 de octubre del 2015: - Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	15.000.000
Pago de dividendos de años anteriores	-	-	-	-	-	-	4600
Ajuste dividendos - Subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(163.138)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	11.582	(4.022.368)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.152.000	271.205	1.624.305	402.434	2.301.054	11.582	11.481.269
Aumento de capital	271.205	(271.205)	-	-	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	474.138	(4.080.714)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.423.205	-	1.624.305	402.434	2.301.054	483.720	7.400.555

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


Silvia Mingramm
Gerente Financiero

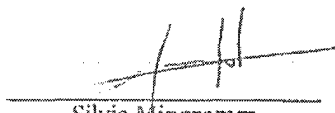

Martha Martinez
Contadora

IBM DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestablecido</u> <u>ver nota 2.10)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,170,696)	168,299
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ajuste dividendos - subsidiaria		-	(163,138)
Depreciación del año	9	2,062,416	1,597,578
Bajas de activos fijos	9	2,517	(4,707)
Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	(110,247)	(346,512)
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventario	8	80,488	(213,495)
Provisiones (reducción) para jubilación patronal y desahucio	16	(391,050)	389,288
		<u>473,428</u>	<u>1,427,313</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(17,302,299)	8,565,420
Otras cuentas por cobrar		(342,939)	(126,004)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	57,618
Inventarios		3,813,508	(2,296)
Impuestos por recuperar		862,162	(1,446,904)
Otros activos		(307,147)	(355,458)
Cuentas por pagar comerciales		18,730	1,318,703
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(815,561)	1,656,239
Impuestos por pagar		550,986	(1,426,340)
Provisiones		772,126	(2,260,721)
Ingresos diferidos		<u>2,927,103</u>	<u>(9,745,670)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		(9,349,903)	(2,238,100)
Pago de jubilación patronal y desahucio		(85,434)	(37,687)
Pago de impuesto a la renta		<u>(3,760,440)</u>	<u>(846,498)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(13,195,777)</u>	<u>(3,122,285)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	9	<u>(2,882,204)</u>	<u>(3,023,078)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,882,204)</u>	<u>(3,023,078)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a accionistas		-	(5,000,000)
Obligaciones bancarias recibidas		<u>14,800,000</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>14,800,000</u>	<u>(5,000,000)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		<u>(1,277,981)</u>	<u>(11,145,363)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,447,586</u>	<u>17,592,949</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>5,169,605</u></u>	<u><u>6,447,586</u></u>

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


Silvia Mingramm
Gerente Financiero


Martha Martínez
Contadora

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

IBM del Ecuador C.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de IBM International Group B.V., una empresa domiciliada en los Países Bajos la que posee el 99.99% del capital social. La Compañía fue constituida el 13 de agosto de 1937, siendo su domicilio legal en la ciudad de Quito. Su principal actividad es la provisión de soluciones y servicios de tecnología informática; incluye la venta directa, renta y mantenimiento de equipos de procesamiento de datos.

IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden, en una proporción importante dentro de sus ingresos, a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas, seguido por servicios de soporte, mantenimiento y consultoría. Considerando que existe una proporción significativa en las actividades de distribución y venta de productos, la Compañía y sus resultados dependen de manera importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

1.2 Situación económica del Ecuador -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: incremento ligero en la morosidad de la cartera y solicitud de préstamos a instituciones financieras, ante lo cual la Administración está adoptando como medida un

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

seguimiento exhaustivo de las cuentas por cobrar pendientes y además un riguroso análisis crediticio de los clientes previo a la firma de los contratos, lo que permitirá minimizar dichas demoras en la cobranza y continuar operando en forma rentable.

1.3 Situación financiera de la compañía -

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$3,673,545 debido al nivel de financiamiento que originalmente necesitó la operación para el pago de impuestos causados por reformas fiscales para el año 2015, y otros pagos corrientes. La Administración espera mejorar esta situación en el 2017, donde se espera que continúe con la estabilización de la operación.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados tanto con proveedores así como con las obligaciones financieras, utilizando los flujos de fondos generados en sus operaciones.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2017 de la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluyen el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar comerciales (proveedores) y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de equipos y la prestación de servicios en el curso normal de los negocios, conforme lo descrito en la Nota 1.1. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por la venta de otros servicios menores de la Compañía y cuentas por cobrar a empleados, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichos estados financieros. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales (ver Nota 7).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de venta. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización y obsolescencia de inventarios con cargo a los resultados del periodo en que ocurren tales reducciones.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los edificios consideran valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 a 50
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Equipos de uso interno (equipos de oficina y computación)	3 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo (activos fijos) excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

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.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(ii) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo 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.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables. Ver Nota 13

(iii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se reconoce 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. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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 compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) La 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, gastos de venta y los gastos administrativos en función de la labor de la persona 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.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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 descuento equivalente a la tasa de los bonos de gobierno de Estados Unidos 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, ver Nota 16.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Restablecimiento de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo anterior al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Ajustes NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2015</u>
Estado de Situación Financiera			
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) y otras provisiones	<u>937,213</u>	<u>498,976</u>	<u>1,436,189</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>4,932,735</u>	<u>(498,976)</u>	<u>4,433,759</u>
Estado de Resultados Integrales			
Gastos Operacionales			
De venta	<u>(8,645,009)</u>	<u>(152,077)</u>	<u>(8,797,086)</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>11,582</u>	<u>11,582</u>
	<u>Saldo anterior al 1 de enero de 2015</u>	<u>Ajustes NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado al 1 de enero de 2015</u>
Estado de Situación Financiera			
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) y otras provisiones	<u>829,229</u>	<u>358,481</u>	<u>1,187,710</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>14,149,802</u>	<u>(358,481)</u>	<u>13,791,321</u>

2.11 Provisiones -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los equipos y la prestación de los servicios, según lo descrito en la Nota 1.1., en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cumple con los criterios que se describen a continuación:

- Venta de equipos de procesamiento de datos: cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.
- Provisión de soluciones y servicios de tecnología informática: considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa. Mientras dichos servicios no han sido prestados, se mantiene registrado como un pasivo en el rubro "Ingreso diferido".

2.13 Cambios en las políticas contables -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.6 y 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.8.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.9.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: 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 administración de riesgos de la Compañía trata 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.

El departamento de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta IBM del Ecuador C.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía adquirió obligaciones bancarias en el año 2016, las cuales representan el 67% de sus pasivos financieros. La administración de la Compañía considera que el riesgo de tasas de interés es bajo debido a que los vencimientos de los créditos son en el corto plazo, sujetos a una tasa fija.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A", lo que garantiza estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

En relación con las cuentas por cobrar comerciales, los clientes de la Compañía, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago adecuado que permiten realizar una evaluación adecuada de la incobrabilidad de la cartera.

El crédito que se otorga a los clientes es de: i) 60 días a los mayoristas, los que tienen un contrato de financiamiento cubierto con garantías; ii) 30 días a los demás clientes que han mantenido una buena relación crediticia con la Compañía; y iii) en el caso de clientes nuevos, la Compañía realiza un análisis crediticio en base a sus estados financieros. La unidad de crédito evalúa si otorga o no dicho crédito y definen el plazo y el tratamiento, el cual podría ser prepago o anticipos.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Tesorería se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas.

Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para periodos anuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Hasta 1 año
Al 31 de diciembre del 2016	
Obligaciones bancarias	14,800,000
Cuentas por pagar comerciales (proveedores)	3,461,479
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,975,853
Al 31 de diciembre del 2015	
Obligaciones bancarias	-
Cuentas por pagar comerciales (proveedores)	3,442,749
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,791,414

4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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 de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$5,169,605 y US\$6,447,586 respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones con terceros en el momento que sea requerido.

Las principales fuentes de apalancamiento son las obligaciones bancarias, seguido de las cuentas por pagar comerciales y las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias	14,800,000	-
Cuentas por pagar comerciales	3,461,479	3,442,749
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,975,853	4,791,414
Menos: Efectivo	(5,169,605)	(6,447,586)
Deuda neta	17,067,727	1,786,577
Total patrimonio	7,400,554	11,481,260
Capital total	24,468,281	13,267,846
Ratio de apalancamiento	69.75%	13.47%

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía adquirió obligaciones financieras durante el año 2016 para cubrir obligaciones tributarias originadas por reformas tributarias para el año 2015 y como efecto de una morosidad en la cartera producto de la situación económica del país. Ver nota 1.2 y 13 c.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	5,169,605	-	6,447,586	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	28,258,021	1,269,155	10,860,291	1,254,338
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	471,120	-	128,181	-
Total activos financieros	33,898,746	1,269,155	17,436,058	1,254,338
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	14,800,000	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	3,461,479	-	3,442,749	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,975,853	-	4,791,414	-
Total pasivos financieros	22,237,332	-	8,234,163	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales y extranjeros (1)	4,162,321	6,239,264
IBM International Treasury Services Company (2)	1,007,284	208,322
	<u>5,169,605</u>	<u>6,447,586</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Con calificaciones de riesgo entre "A", "AAA" y "AAA-"
- (2) Comprenden inversiones con vencimientos no mayores a 30 días, que devengan una tasa de interés Libor de un mes, menos 0.15%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	29,735,253	12,433,400
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (2)	(208,077)	(318,771)
Total corriente y no corriente	<u>29,527,176</u>	<u>12,114,629</u>

- (1) La antigüedad es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera no vencida corto plazo	21,614,451	741,859
Cartera corriente (hasta 60 días)	6,737,185	8,893,538
Cartera vencida (de 61 días en adelante)	114,462	1,543,665
Cartera no vencida largo plazo	1,269,155	1,254,338
	<u>29,735,253</u>	<u>12,433,400</u>

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	318,771	665,252
Reverso de provisión	(110,247)	(346,512)
Ajuste (castigos)	(447)	31
Saldo final al 31 de diciembre	<u>208,077</u>	<u>318,771</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Máquinas y equipos (1)	218,475	3,084,128
Partes y repuestos	<u>2,504,268</u>	<u>2,363,916</u>
	<u>2,722,743</u>	<u>5,448,044</u>
Licencia (software) para la venta	<u>217,694</u>	<u>1,305,901</u>
	<u>2,940,437</u>	<u>6,753,945</u>
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventario	<u>(666,596)</u>	<u>(586,108)</u>
	<u>2,273,841</u>	<u>6,167,837</u>

(1) Corresponde a las importaciones de "hardware".

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	586,108	799,603
Provisión (gasto del año)	431,346	586,108
Otros ajustes	-	13,770
Reverso de provisión	<u>(350,858)</u>	<u>(813,373)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>666,596</u>	<u>586,108</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen gravámenes sobre los inventarios.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

	Tenencia	Edificio	Muebles y equipo	Vehículos	Equipo de uso interno	Total
Al 1 de enero de 2015						
Costo histórico	4,767,950	11,718,399	953,562	121,934	5,311,965	32,873,810
Depreciación acumulada	-	(9,060,883)	(265,870)	(24,342)	(3,833,418)	(13,184,513)
Valores libros	4,767,950	2,657,516	687,692	97,592	1,478,547	9,689,297
Movimiento 2015						
Adiciones	-	338,676	108,120	(224)	2,576,506	3,023,078
Bajas costo	-	-	-	-	(336,074)	(336,074)
Bajas depreciación	-	-	-	-	272,458	272,458
Retiros depreciación	-	-	-	-	68,323	68,323
Depreciación de laño (Nota 7)	-	(254,292)	489,818	(12,172)	(1,241,296)	(1,597,578)
Valores libros	4,767,950	2,741,900	705,994	85,196	2,818,464	11,195,504
Al 31 de diciembre de 2015						
Costo histórico	4,767,950	12,057,075	1,061,682	121,710	7,552,397	25,560,814
Depreciación acumulada	-	(9,315,175)	(355,688)	(36,514)	(4,733,933)	(14,441,310)
Valores libros	4,767,950	2,741,900	705,994	85,196	2,818,464	11,195,504
Movimiento 2016						
Adiciones	-	249,606	(31,243)	-	2,663,841	2,882,204
Bajas costo	-	-	-	-	(1,333,459)	(1,333,459)
Bajas depreciación	-	-	-	-	1,330,942	1,330,942
Depreciación	-	(287,373)	(92,752)	(12,171)	(1,670,120)	(2,062,416)
Valores libros	4,767,950	2,704,133	581,999	73,025	3,809,668	11,936,775
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo histórico	4,767,950	12,306,681	1,030,439	121,710	8,882,779	27,109,559
Depreciación acumulada	-	(9,602,548.00)	(448,440.00)	(48,685.00)	(5,073,111.00)	(15,172,784)
Valores libros	4,767,950	2,704,133	581,999	73,025	3,809,668	11,936,775

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Al 31 de diciembre de 2016

	Tasa de interés	Garantía	Vencimiento en días	Valor
Banco Internacional (Ecuador) (1)	6.4% - 6.8%	Pagaré a la orden	90 - 120	12,300,000
Citibank, Quito - Ecuador (1)	7.5%	Pagaré a la orden	90	2,500,000
				<u>14,800,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene US\$150,832 de intereses por pagar registrados en la cuenta de beneficios sociales y otras provisiones. Ver nota 14.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales corresponden en su totalidad a saldos pendientes de pago con proveedores locales, pagaderos en un plazo menor a 90 días.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las entidades que forman parte del grupo de empresas IBM a nivel internacional.

Los equipos para uso interno y los programas de la Compañía, cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios incluidos en el activo o en el costo de ventas, servicios y renta son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
IBM World Trade Corporation (1)	Administración común	1,299,648	593,078
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	283,342	269,333
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	208,006	209,956
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	91,463	131,549
IBM Brasil - Industria, Maquinaria e Servicios Limitada	Administración común	169,936	205,317
IBM Singapore Pte. Ltd.	Administración común	1,332,176	2,863,418
Otras compañías relacionadas	Administración común	591,282	518,763
		<u>3,975,853</u>	<u>4,791,414</u>

- (1) Las cuentas por pagar a IBM World Trade Company corresponden principalmente a adquisiciones de "software" y equipos, así como a pago de regalías por "software" y servicios. Durante el 2016, la Compañía adquirió software y equipos por US\$3,465,955 (2015: US\$2,931,514) y registró regalías por US\$9,670,015 (2015: US\$9,663,278). Las regalías se muestran en el estado de resultados integrales en el rubro costos de ventas y servicios.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Importación de Bienes</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	3,465,955	2,931,514
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	13,985	13,710
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	8,285	27,521
IBM Brasil- Indústria, Máquinas e Serviços Limitada	Administración común	5,381	1,910
IBMSingapore Pte. Ltd.	Administración común	4,230,103	7,590,104
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	21,960	18,138
Otras	Administración común	82,346	64,495
		<u>7,828,015</u>	<u>10,647,392</u>
<u>Reembolso de gastos pagados</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	761,576	825,646
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	25,902	26,741
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	118,154	484,549
IBM Brasil- Indústria, Máquinas e Serviços Limitada	Administración común	175,141	125,614
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	48,810	90,674
Otras	Administración común	342,317	376,845
		<u>1,471,900</u>	<u>1,930,069</u>
<u>Pago de Regalías (1)</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	<u>9,670,015</u>	<u>9,663,278</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	1,232,917	891,956
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	1,210,111	985,493
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	1,595,207	1,107,259
IBM Brasil- Indústria, Máquinas e Serviços Limitada	Administración común	1,624,733	1,303,866
IBMSingapore Pte. Ltd.	Administración común	2,475	1,209
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	604,219	812,424
Otras	Administración común	3,060,522	2,995,075
		<u>9,330,184</u>	<u>8,097,283</u>

(1) Ver Nota 20

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo, la Administración de la Compañía estima que son pagaderos en el corto plazo.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Exportación de Bienes</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	303,096	248,062
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	107,243	53,969
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	56,233	25,008
IBM de México S. de R. L.	Administración común	76,540	-
IBM Brasil- Industria, Maquinas e Servicos Limitada	Administración común	-	85,825
IBMSingapore Pte. Ltd.	Administración común	47,635	3,286
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	142,153	49,831
Otras	Administración común	-	130,776
		<u>732,780</u>	<u>596,757</u>
<u>Reembolso de Gastos recibido</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	26,467	18,474
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	74,939	12,037
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	276	9,755
IBM Brasil- Industria, Maquinas e Servicos Limitada	Administración común	3,224	-
IBM Global Services Pte. Ltd.	Administración común	3,499	-
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	101	-
Otras	Administración común	50,667	24,344
		<u>159,173</u>	<u>64,610</u>
<u>Servicios entregados</u>			
IBM World Trade Corporation	Accionista	382,624	263,631
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Administración común	376,476	91,654
IBM de Chile S.A.C.	Administración común	30,920	72,849
IBM Brasil- Industria, Maquinas e Servicos Limitada	Administración común	15,872	51,658
IBM Global Services Pte. Ltd.	Administración común	2,205	-
IBM del Perú S.A.C.	Administración común	77,894	95,322
Otras	Administración común	218,089	260,101
		<u>1,104,080</u>	<u>835,215</u>

La Compañía no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas anteriormente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía pago US\$1,732,340 y US\$1,407,548, respectivamente, por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de IVA por retenciones efectuadas	360,715	1,181,650
Retenciones en la fuente	1,199,810	939,372
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	-	301,665
	<u>1,560,525</u>	<u>2,422,687</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	908,584	664,854
Retenciones impuesto a la renta por pagar	902,252	594,996
	<u>1,810,836</u>	<u>1,259,850</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>3,343,513</u>	<u>3,760,440</u>

(1) Ver conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente.

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	3,343,513	3,760,440
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	40,643	242,163
Impuesto a la renta años anteriores: Nota 13 (c) (i)	-	199,646
	<u>3,384,156</u>	<u>4,202,249</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	(1,170,696)	376,913
Menos - Participación a trabajadores	-	(56,537)
Utilidad antes del impuesto a la renta	(1,170,696)	320,376
Menos - Ingresos exentos (i)	(610,589)	(591,648)
Más - Gastos no deducibles, ver Nota 16 (c)	16,979,072	17,364,177
Base tributaria	15,197,787	17,092,905
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>3,343,513</u>	<u>3,760,440</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente rentas obtenidas del exterior por US\$610,589 (2015: US\$ 428,509)

(2) Impuesto a la renta diferido:

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

<u>2016</u>	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Crédito</u> <u>(débito) a</u> <u>resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
<u>Cuentas del activo</u>			
Cuentas por cobrar	944	7,391	8,335
Inventarios	128,944	17,707	146,651
Activos fijos	(87,044)	23,154	(63,890)
	<u>42,844</u>	<u>48,252</u>	<u>91,096</u>
<u>Cuentas del pasivo</u>			
Beneficios sociales	30,401	(30,401)	-
Otras provisiones	100,509	(74,332)	26,177
Provisión garantías	71,290	15,838	87,128
	<u>202,200</u>	<u>(88,895)</u>	<u>113,305</u>
Impuesto a la renta diferido activo	<u>245,044</u>	<u>(40,643)</u>	<u>204,401</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Cuentas del activo</u>			
Cuentas por cobrar	204,937	(203,993)	944
Inventarios	175,913	(46,969)	128,944
Activos fijos	(100,607)	13,563	(87,044)
	<u>280,243</u>	<u>(237,399)</u>	<u>42,844</u>
<u>Cuentas del pasivo</u>			
Beneficios sociales	41,182	(10,781)	30,401
Otras provisiones	31,687	68,822	100,509
Provisión garantías	134,095	(62,805)	71,290
	<u>206,964</u>	<u>(4,764)</u>	<u>202,200</u>
Impuesto a la renta diferido activo	<u>487,207</u>	<u>(242,163)</u>	<u>245,044</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2015	487,207
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(242,163)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>245,044</u>
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(40,643)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>204,401</u>

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 17 de junio del 2016, la Compañía recibió el Oficio No. DZ9-AGFDETC16-00000022 del Servicio de Rentas Internas mediante el cual se dispone el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014.

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

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Solicitud de devolución de pagos de impuestos en exceso -

- (i) Durante el año 2010, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del año 2007 por US\$226,473. El 9 de septiembre del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012010RRECo030360 a través de la cual reconoció únicamente US\$166,171, por la diferencia, esto es US\$58,646 se presentó en octubre del 2010 un reclamo formal de pago en exceso y adicionalmente se incluyó en dicho reclamo la solicitud de devolución por US\$36,382 correspondiente a la baja de inventarios registrada en la declaración de impuesto a la renta del año 2006. Mediante Resolución No. 117012011RRECo08114 de abril del 2011 la autoridad tributaria aceptó parcialmente los reclamos presentados y reconoció a la favor de la Compañía US\$58,008, así mismo, en esta resolución fue rechazado el pago indebido para la recuperación de US\$36,382 mencionada anteriormente. En febrero de 2014, la Compañía presentó demanda de impugnación en contra de la Resolución No. 917012014RREV000013 de enero del 2014 mediante la cual la autoridad tributaria desconoce dicho pago indebido. Durante el 2014 se realizó la inspección contable y las observaciones a los informes periciales. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha presentado varias peticiones tendientes a obtener día y hora para que tenga lugar una audiencia pública en estrados.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2011 -

En julio de 2014, la Compañía recibió una notificación de diferencias correspondientes ejercicio fiscal 2011. En agosto de 2014, la Compañía justificó plenamente mediante un escrito dichas diferencias detectadas, no obstante el SRI, emitió la Liquidación de Pago No.1720140200136 por US\$119,640, acto administrativo que se impugnó parcialmente por medio de la demanda de impugnación presentada al Tribunal Tributario en de noviembre de 2014, demanda a la que se le asignó el juicio N. 17510-2014-0006. En febrero 2015 la Compañía presentó un escrito de prueba el cual fue proveído en marzo de 2015 por la Sala Única del Tribunal Contencioso Tributario. Durante el 2015 se realizó la inspección contable y las observaciones a los informes periciales. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha presentado varias peticiones tendientes a obtener día y hora para que tenga lugar una audiencia pública en estrados. La Administración de la Compañía en conjunto con el criterio de sus asesores tributarios considera que cuenta con todos los argumentos suficientes y obtener un fallo favorable a sus intereses por lo que no ha provisionado valor alguno por este concepto.

Consulta de valoración previa con partes relacionadas.-

Al 30 de septiembre de 2015, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Interna una consulta de valoración previa con partes relacionadas para la determinación de precios de transferencia con el objetivo de solicitar un límite mayor de deducibilidad de los cargos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría del año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha obtenido aún un pronunciamiento de la autoridad tributaria.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta
- Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la misma.

Por otro lado el 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Contribución solidaria sobre el 3% de las utilidades tributarias del año 2015
- Contribución solidaria sobre el patrimonio sobre el 0.9% del patrimonio del año 2015
- Incremento en 2 puntos porcentuales de IVA
- Contribución de los empleados: 3.33% de los salarios iguales o superiores a mil dólares por el período de uno a ocho meses de acuerdo a una tabla progresiva

El impuesto por contribución solidaria sobre las utilidades causó un impacto en el resultado de la Compañía de US\$ 512,397 en el año 2016, el impuesto por contribución sobre patrimonio causó un pago de US\$ 107,811 por nuestros accionistas. El IVA incrementó de 12% a 14% desde el mes de junio de 2016.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo Iniciales</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo Finales</u>
2016				
Corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,470,409	19,025,380	(18,967,870)	1,527,919
Provisión para pago de regalías (2)	1,080,435	9,670,015	(9,927,650)	822,800
Provisión para garantías otorgadas (3)	324,045	640,229	(568,237)	396,037
Provisión descuento canales (4)	461,578	1,577,624	(1,214,990)	824,212
Provisión cuentas por pagar (5)	727,536	13,996,075	(13,709,169)	1,014,442
Otras provisiones (6)	625,900	5,885,979	(6,087,712)	424,167
Jubilación patronal (8)	64,674	-	(64,674)	-
	<u>4,754,577</u>	<u>50,795,302</u>	<u>(50,540,302)</u>	<u>5,009,577</u>
No corrientes				
Garantías recibidas (7)	69,902	-	(21,682)	48,220
Jubilación patronal y desahucio (8)	1,358,276	-	(411,810)	946,466
Otras provisiones	8,010	-	-	8,010
	<u>1,436,188</u>	<u>-</u>	<u>(433,492)</u>	<u>1,002,696</u>
	<u>Saldo Iniciales</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo Finales</u>
2015				
Corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,629,693	19,009,262	(19,168,546)	1,470,409
Provisión para pago de regalías (2)	2,753,709	18,500,955	(20,174,229)	1,080,435
Provisión para garantías otorgadas (3)	609,521	324,045	(609,521)	324,045
Provisión descuento canales (4)	968,005	3,091,047	(3,597,474)	461,578
Provisión cuentas por pagar (5)	627,413	18,615,647	(18,515,524)	727,536
Jubilación patronal y desahucio (8)	-	64,674	-	64,674
Otras provisiones (6)	335,416	14,920,753	(14,630,269)	625,900
	<u>6,923,757</u>	<u>74,526,383</u>	<u>(76,695,563)</u>	<u>4,754,577</u>
No corrientes				
Garantías recibidas (7)	69,902	-	-	69,902
Jubilación patronal y desahucio (8)	1,071,350	324,613	(37,687)	1,358,276
Otras provisiones	46,458	-	(38,447)	8,011
	<u>1,187,710</u>	<u>324,613</u>	<u>(76,134)</u>	<u>1,436,189</u>

(1) Incluye 2016 US\$0 (2015: US\$56,537) de la participación a trabajadores, ver Nota 13.

(2) Ver Nota 12 (a) (1).

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a las garantías entregadas a los clientes por la venta de equipos.
- (4) Corresponde a la provisión de los futuros descuentos que se les otorgará a los canales de distribución en base al cumplimiento de los programas establecidos.
- (5) Corresponde a la provisión de las facturas de proveedores pendientes de ser procesadas.
- (6) Incluye provisiones de servicios que al cierre del ejercicio fueron prestados pero no facturados. En el 2016 incluye además intereses bancarios por devengar por US\$150,833. Ver nota 10.
- (7) Garantías recibidas de clientes por prestación de servicios.
- (8) Ver Nota 16.

15. INGRESOS DIFERIDOS

Composición de los ingresos diferidos por línea de negocios agrupados en corto y largo plazo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contratos de servicios	3,762,919	2,963,450
Venta de hardware y software	<u>7,542,334</u>	<u>5,414,700</u>
	<u>11,305,253</u>	<u>8,378,150</u>

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Tasa de descuento (Bonos del Gobierno)	5.44 %	5.15 %
Tasa de incremento salarial	1.64 %	3.37 %
Tasa de incremento de	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación		
Vida laboral promedio remanente	20.44	20.69
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.		

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Alide enero	892,921	673,943	530,029	397,407	1,422,950	1,071,349
Costo laboral por servicios actuariales	866,660	323,830	103,094	226,116	276,755	549,976
Costo financiero	18,286	15,392	15,559	9,828	33,845	24,220
Pérdida/ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(321,753)	(8,454)	(152,385)	(3,128)	(474,138)	(115,821)
Beneficios pagados	(185,434)			(37,687)	(85,434)	(37,687)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(157,327)	(111,589)	(70,085)	(61,738)	(227,512)	(173,327)
A 31 de diciembre	511,254	892,921	413,212	530,029	946,466	1,422,950

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 5,423,205 (2015: 5,152) acciones ordinarias de valor nominad US\$1, siendo sus accionistas IBM International Group B.V. con 5,423,204 (2015: 5,151,999) acciones y Word Trade Holding LLC con una acción.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en 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 la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de equipos	19,712,466	11,868,506
Ingresos por prestación de servicios	28,255,091	25,442,648
Ingresos por venta de software	15,800,635	14,763,011
Ingresos por mantenimiento	7,583,672	7,333,660
Exportaciones (1)	<u>1,996,033</u>	<u>1,496,582</u>
	<u>73,347,897</u>	<u>60,904,407</u>

(1) Corresponden a exportaciones de servicios a sus compañías relacionadas. Ver Nota 12.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Composición de los costos de ventas y servicios, gastos de venta y gastos administrativos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de bienes	16,415,273	10,769,339
Costo de regalías (1)	9,670,015	9,663,278
Gastos de beneficios a empleados	5,982,613	5,480,009
Gastos en proyectos	4,484,363	4,465,159
Costo de servicios	29,638,085	24,597,328
Otros gastos de venta y administración	1,865,047	2,297,348
Costos generados por exportación	1,790,098	1,475,874
Depreciación del año (2)	<u>2,062,415</u>	<u>1,597,578</u>
	<u>71,907,909</u>	<u>60,345,913</u>

(1) Ver Nota 15.

(2) La depreciación se clasifica por costo por US\$1,962,488 (2015: US\$1,453,028) y gasto por US\$99,927 (2015: US\$ 144,550). Ver Nota 12.

Movimiento del costo de ventas y servicios:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario inicial de existencias	5,448,044	3,279,004
Compras de mercaderías	13,689,972	12,938,379
Inventario final de existencias (Nota 8)	<u>(2,722,743)</u>	<u>(5,448,044)</u>
Costo de ventas de productos terminados	16,415,273	10,769,339
Costo de regalías (Nota 12)	9,670,015	9,663,278
Cargas diversas de gestión	-	-
Costo de ventas de servicios prestados	31,600,573	26,050,355
Costos generados por exportación	<u>1,790,098</u>	<u>1,475,874</u>
Costo de ventas y servicios	<u>59,475,959</u>	<u>47,958,846</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros gastos operacionales:</u>		
Otros cargos por operaciones con compañías relacionadas	618,880	626,081
Otros ingresos por recuperación de cartera incobrable (1)	(110,247)	(346,512)
Otros (gastos bancarios, impuesto a la salidad de dividas)	<u>1,904,945</u>	<u>1,196,625</u>
	<u>2,413,578</u>	<u>1,476,194</u>

(1) Ver Nota 7.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *