

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		179	408
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,327	6,380
Activos por impuestos corrientes	7	48	14
Total activos corrientes		<u>4,554</u>	<u>6,802</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Mobiliario y equipos	5	200	118
Activos por impuestos diferidos	7	159	175
Otros activos		12	12
Total activos no corrientes		<u>371</u>	<u>305</u>
TOTAL		<u>4,925</u>	<u>7,107</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Juan Carlos Cisneros  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas**      **31/12/15**      **31/12/14**  
**(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras

cuentas por pagar

6

614

1,743

Pasivos por impuestos corrientes

7

334

527

Obligaciones acumuladas

9

1,147

1,294

Ingresos diferidos

10

502578

Total pasivos corrientes

2,5974,142**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y total

pasivos no corrientes

11

655563

Total pasivos

3,2524,705**PATRIMONIO:**

13

Capital social

134

134

Reserva legal

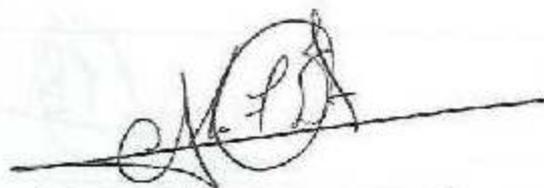
67

67

Utilidades retenidas

1,4722,201

Total patrimonio

1,6732,402**TOTAL****4,925****7,107**

Alex Suárez  
EY Addvalue Asesores Cia. Ltda.  
Contador General

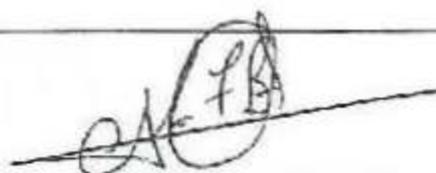
**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	14	8,845	9,486
Gastos de administración	15	(6,459)	(6,335)
Gastos de ventas	15	(1,199)	(1,114)
Otros gastos, netos		(53)	(3)
Otros ingresos, netos		<u>24</u>	<u>59</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,158	2,093
(Gasto) ingreso por impuesto a la renta:	7		
Corriente		(371)	(514)
Diferido		<u>(16)</u>	<u>8</u>
Total		<u>(387)</u>	<u>(506)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>771</u>	<u>1,587</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total		<u>87</u>	<u>(65)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>858</u>	<u>1,522</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Cisneros  
Gerente General

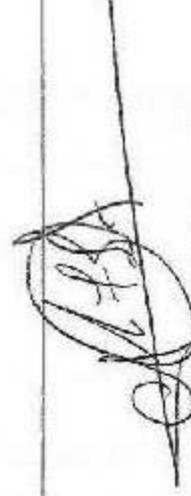
  
\_\_\_\_\_  
Alex Suárez  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador General

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades retenidas ...		Reserva de capital	Total
			Distribuíbles ... (en miles de U.S. dólares) ...	Por adopción de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	134	67	1,695	(120)	303	2,079
Utilidad del año			1,587			1,587
Otro resultado integral del año			(65)			(65)
Ajustes por pérdidas actuariales de años anteriores			140			140
Dividendos declarados			(1,339)			(1,339)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	134	67	2,018	(120)	303	2,402
Utilidad del año			771			771
Otro resultado integral del año			87			87
Dividendos pagados			(1,587)			(1,587)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	134	67	1,289	(120)	303	1,673

Ver notas a los estados financieros



Alex Suárez  
BY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador General



Juan Carlos Cisneros  
Gerente General

**MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**Año terminado**  
**31/12/15    31/12/14**  
**(en miles de U.S. dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE  
(EN) OPERACIÓN:**

Recibido de clientes y compañías relacionadas	10,822	6,472
Pagos a proveedores	(6,974)	(6,778)
Participación a empleados	(369)	(284)
Impuesto a la renta	(528)	(294)
Otros ingresos	23	59
Otros gastos	<u>(53)</u>	<u>(3)</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>2,921</u>	<u>(828)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN:**

Adquisición de mobiliario y equipos y flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(224)</u>	<u>(56)</u>
---	--------------	-------------

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

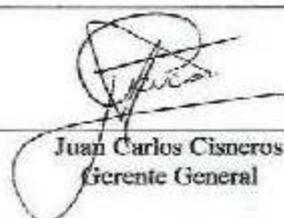
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,926)</u>	<u>-</u>
--	----------------	----------

**BANCOS:**

Disminución neta del año	(229)	(884)
Saldos al comienzo del año	<u>408</u>	<u>1,292</u>

<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>179</b></u>	<u><b>408</b></u>
------------------------------	-------------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Cisneros  
Gerente General

  
Alex Suárez  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador General

## **MICROSOFT DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Microsoft del Ecuador S.A., ("la Compañía") es una subsidiaria de Microsoft Corporation de Seattle - Estados Unidos, se constituyó bajo escritura pública el 28 de julio de 1993 en el Ecuador y su actividad principal es la promoción y publicidad de productos Microsoft, incurriendo de esta forma en gastos publicitarios y logística. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos con varios clientes a quienes les brinda servicios de consultoría y soporte técnico de los productos de Microsoft.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 47 y 45 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados considerando 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 de Microsoft del Ecuador S.A., 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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas de los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos depositados en cuentas corrientes en bancos locales.

**2.5 Mobiliario y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipos son registrados 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.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo del mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil 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.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliario y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos y sistemas de computación y comunicación	1 - 5
Instalaciones	3
Muebles y enseres	3
Vehículos	3
Equipos de oficina	5

**2.5.4 Retiro o venta mobiliario y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 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 imponibles. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido provadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 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 desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, 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.

## **2.9 Beneficios a empleados**

- 2.9.1 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 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. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

- 2.10 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.

- 2.10.1 Prestación de servicios** - Los ingresos procedentes de servicios de consultoría y soporte se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

- 2.10.2 Ingresos por comisiones** - Los ingresos por comisiones recibidas desde la Casa Matriz equivalen al valor de ciertos gastos incurridos en la operación más un margen de utilidad, los cuales se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio prestado.

- 2.11 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.

- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1 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 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 o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o 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 o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- 2.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.15 Normas nuevas y revisadas y/o modificaciones a las NIIF existentes** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, las cuales no han tenido un efecto material en los estados financieros.

**2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014.	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### *NIIF 9 Instrumentos financieros*

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados) y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio

desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha medido el posible impacto en la aplicación de la NIIF 15 que en el futuro puedan tener sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Consecuentemente, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre como aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades, planta, equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrá un impacto material en los estados financieros.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta

calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF 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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.2 Estimación de vidas útiles de equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.3 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.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañía relacionada (Nota 16.1)	3,678	5,403
Clientes locales (1)	<u>527</u>	<u>831</u>
Subtotal	4,205	6,234
Otros	<u>122</u>	<u>146</u>
Total	<u>4,327</u>	<u>6,380</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a cuentas por cobrar por servicios de consultoría y soporte técnico a la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP, Banco Internacional S.A., Ministerio de Finanzas y Banco del Pichincha C.A..

Para las cuentas por cobrar cuya antigüedad esté entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
30-60 días	119	189
90-180 días	<u>18</u>	<u>42</u>
Total	<u>137</u>	<u>231</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 5. MOBILIARIO Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	739	515
Depreciación acumulada	<u>(539)</u>	<u>(397)</u>
Total	<u>200</u>	<u>118</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	10	64
Equipos y sistemas de computación y comunicación	188	52
Equipos de oficina	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>200</u>	<u>118</u>

Los movimientos de mobiliario y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos y sistemas de computación y comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i>Costo:</i>						
Saldos Al 31 de diciembre del 2013	206	148	37	9	59	459
Adquisiciones	<u>12</u>	<u>42</u>	—	<u>2</u>	—	<u>56</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	218	190	37	11	59	515
Adquisiciones	—	<u>224</u>	—	—	—	<u>224</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>218</u>	<u>414</u>	<u>37</u>	<u>11</u>	<u>59</u>	<u>739</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldos Al 31 de diciembre del 2013	92	110	37	9	59	307
Gasto por depreciación	<u>62</u>	<u>28</u>	—	—	—	<u>90</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	154	138	37	9	59	397
Gasto por depreciación	<u>54</u>	<u>88</u>	—	—	—	<u>142</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>208</u>	<u>226</u>	<u>37</u>	<u>9</u>	<u>59</u>	<u>539</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	<u>10</u>	<u>188</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>200</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Dividendos por pagar		1,339
Proveedores locales (1)	460	315
Otras cuentas por pagar	<u>154</u>	<u>89</u>
Total	614	<u>1,743</u>

(1) Corresponden a servicios de marketing, cuyo vencimiento son hasta 60 días.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA y total	<u>48</u>	<u>14</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	304	461
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	5	31
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>25</u>	<u>35</u>
Total	<u>334</u>	<u>527</u>

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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,158	2,093
Gastos no deducibles	<u>529</u>	<u>244</u>
Utilidad gravable	<u>1,687</u>	<u>2,337</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>371</u>	<u>514</u>
Anticipo calculado (2)	<u>29</u>	<u>67</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>371</u>	<u>514</u>

(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.

- (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. Si el anticipo es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$29 mil (US\$67 mil en el año 2014); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$371 mil (US\$514 mil). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$371 mil (US\$514 mil en el año 2014) equivalente al impuesto a la renta causado.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2015.

**7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:**

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	461	241
Provisión del año	371	514
Pagos efectuados	<u>(528)</u>	<u>(294)</u>
Saldos al fin del año	<u>304</u>	<u>461</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al saldo inicial, anticipo pagado y retenciones en la fuente del período.

**7.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>Año 2015</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Mobiliario y equipos	26	13	39
Provisión de jubilación patronal y bonificaciones	<u>149</u>	<u>(29)</u>	<u>120</u>
Total	<u>175</u>	<u>(16)</u>	<u>159</u>
<b>Año 2014</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Mobiliario y equipos	19	7	26
Provisión de jubilación patronal y bonificaciones	<u>148</u>	<u>1</u>	<u>149</u>
Total	<u>167</u>	<u>8</u>	<u>175</u>

### 7.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,158	2,093
Gasto de impuesto a la renta	255	460
Gastos no deducibles	<u>116</u>	<u>54</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>371</u>	<u>514</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>32%</u>	<u>25%</u>

### 7.6 Aspectos tributarios:

#### Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera -

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público - Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público - privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

## 8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Participación a trabajadores	206	369
Bonificaciones	531	491
Beneficios sociales	<u>410</u>	<u>434</u>
Total	<u>1.147</u>	<u>1.294</u>

9.1 *Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	369	284
Provisión del año	206	369
Pagos efectuados	<u>(369)</u>	<u>(284)</u>
Saldos al fin del año	<u>206</u>	<u>369</u>

## 10. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Ministerio de Finanzas		31
Banco Pichincha C.A.	95	104
Banco Internacional S.A.	66	69
Banco Guayaquil S.A.	67	23
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS	45	
Universidad Particular de Loja	35	
Banco de la Producción S.A. Probudanco	35	
Banco Solidario S.A.	30	
EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador	27	
Otros	<u>102</u>	<u>351</u>
Total	<u>502</u>	<u>578</u>

Constituyen cobros anticipados por la venta de servicios de soporte técnico. Estos ingresos son reconocidos en resultados en el momento en que el cliente hace uso del servicio.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	483	431
Bonificación por desahucio	<u>172</u>	<u>132</u>
Total	<u>655</u>	<u>563</u>

**11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	431	352
Costo de los servicios	90	63
Costo por intereses	28	21
Ganancias provenientes de reducciones	(4)	-
Pérdidas(ganancias) actuariales	(62)	45
Ajuste al saldo inicial	-	<u>(50)</u>
Saldos al fin del año	<u>483</u>	<u>431</u>

**11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	132	177
Costo de los servicios	24	19
Costo por intereses	8	6
Pérdidas(ganancias) actuariales	(25)	20
Costos por servicios pasados	33	-
Ajuste al saldo inicial	-	<u>(90)</u>
Saldos al fin del año	<u>172</u>	<u>132</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios

definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgieron de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registraron en otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.31	6.54
Tasas esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo actual de los servicios	147	82
Costo por intereses	36	27
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(4)</u>	<u>-</u>
Total	<u>179</u>	<u>109</u>
<i>Otros resultados integrales:</i>		
Pérdidas actuariales y total	<u>87</u>	<u>65</u>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte la Compañía, si es el caso.

**12.1.1 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar

el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Los riesgos relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

**12.1.2 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**12.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación

Capital de trabajo	US\$1,957 mil
Índice de liquidez	1.75 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.94 veces

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Bancos	179	408
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>4,327</u>	<u>6,380</u>
Total	<u>4,506</u>	<u>6,788</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 6)	<u>614</u>	<u>1,743</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. PATRIMONIO

13.1 *Capital social* - El capital social pagado consiste de 134,050 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

13.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 *Utilidades retenidas:*

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13.4 *Dividendos* - La Junta General de Accionista celebrada el 30 de abril de 2015, resolvió la distribución de dividendos por US\$1,587 mil, correspondiente a la utilidad del año 2014. El 30 de mayo del 2014, resolvió la distribución de dividendos de US\$1,339 mil, correspondiente del año 2013.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetas a retención para efectos del impuesto a la renta.

### 14. INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Ingresos por servicios (Ver nota 17)	1,652	2,942
Ingresos por comisiones (Ver nota 16)	<u>7,193</u>	<u>6,544</u>
Total	<u>8,845</u>	<u>9,486</u>

### 15. GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Gastos de administración	6,459	6,335
Gastos de mercadeo	<u>1,199</u>	<u>1,114</u>
Total	<u>7,658</u>	<u>7,449</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Gastos por beneficios a los empleados	5,043	5,063
Gastos de marketing	1,199	1,114
Gastos por honorarios	334	336
Gastos de viajes	401	381
Gasto por mantenimiento	107	85
Gastos de depreciación	142	90
Gasto por servicios básicos	325	281
Gastos por impuestos y contribuciones	56	38
Otros gastos	<u>51</u>	<u>61</u>
Total	<u>7,658</u>	<u>7,449</u>

**Gastos por beneficios a los empleados:**

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	2,670	2,476
Participación a trabajadores	206	369
Beneficios sociales	749	698
Aportes al IESS	270	391
Beneficios definidos	179	109
Bonos	792	855
Otros	<u>177</u>	<u>165</u>
Total	<u>5,043</u>	<u>5,063</u>

**16. SALDO Y TRANSACCIÓN SIGNIFICATIVA CON RELACIONADA**

**16.1 Transacción con parte relacionada:**

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Microsoft Corporation:</i>		
Ingresos por comisiones y total	<u>7,193</u>	<u>6,544</u>

El siguiente saldo se encontraba pendiente al final del período sobre el que se informa:

<i>Microsoft Corporation:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y total	<u>3,678</u>	<u>5,403</u>

16.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Remuneraciones	159	211
Beneficios sociales	25	17
Total	184	228

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 17. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle de los principales compromisos que mantiene la Compañía es como sigue:

**Contrato con Microsoft Corporation** - La Compañía mantiene suscrito un contrato para actividades de desarrollo de software de rutina con Microsoft Corporation, a través del cual la Compañía factura a su accionista mayoritario el 110% de los gastos incurridos por la Compañía en dicha actividad.

**Intercompany Commission Agreement** - Microsoft del Ecuador S.A., mantiene un contrato con Microsoft Licensing GP (MLGP) por el cual la Compañía en el Ecuador recibe comisiones por las ventas integradas y servicios de apoyo, que incluyen el desarrollo del mercado y ciertos servicios administrativos.

Durante el año 2015 y 2014, la comisión se determina en función a los gastos incurridos por Microsoft Ecuador S.A., más un 4% de los valores facturados en el país.

**Contratos de Servicios de Consultoría** - La Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de consultoría, a través de órdenes de trabajo, mediante las cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a asegurar el uso correcto, por parte del cliente, de la tecnología de los productos Microsoft con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen una fecha de vencimiento establecida, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales clientes de servicios de consultoría es como sigue:

Ministerio de Finanzas  
Banco Pichincha C.A.  
Compuequip Dos S.A.  
Otecel S.A.  
Universidad Técnica Particular de Loja  
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO

**Contratos de Servicios de Soporte** - La Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de los servicios de soporte, mediante los cuales, Microsoft del Ecuador S.A., se compromete a proveer soporte rápido, consistente y confiable para los asuntos técnicos de los productos Microsoft, en el momento en que el cliente lo requiera con el apoyo permanente de especialistas. Estos contratos no tienen una fecha de vencimiento establecida, pudiendo darse por terminados según la voluntad de las partes.

Un resumen de los principales clientes de servicios de soporte es como sigue:

Banco de Guayaquil S.A.  
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO  
Banco del Pacífico S.A.  
Banco Bolivariano C.A.  
Banco Internacional S.A.  
Banco Pichincha C.A.  
Ilustre Municipio de Guayaquil  
Contraloría General del Estado  
Otecel S.A.  
Corporación Nacional de Telecomunicaciones S.A.  
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito  
Banco Solidario  
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS  
Ministerio de Finanzas  
Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP  
FP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador  
Universidad Técnica Particular de Loja  
Cobiscorp Ecuador S.A.  
Computadores y Equipos Compuequip Dos S.A.  
Maint Cia. Ltda.

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 24 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 24 del 2016 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por su Casa Matriz sin modificaciones.