

# **Inacorpsa del Ecuador S.A.**

## **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

### **1. Operaciones y entorno económico**

#### **Objeto social**

Inacorpsa del Ecuador S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

#### **Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana ha afrontado en el último año la caída internacional del precio del petróleo, lo cual ha ocasionado una desaceleración en la economía local, así también la depreciación de la moneda de curso legal, frente a la imposibilidad de efectuar devaluaciones de moneda como lo han efectuado los países vecinos no dolarizados, ha afectado la competitividad de la producción local frente a esas economías, originando que el producto interno bruto decrezca, ya que en 2015 cerró en 3,3 y en el 2014 en 3,5; una inflación que se mantiene en 3,38% en el 2015 y del 3,68% en el 2014. Lo anterior hizo necesario el endeudamiento externo principalmente con China, sumado al déficit comercial en la balanza de pago por lo que el Gobierno Ecuatoriano ha mantenido una política de restricción de importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales, así como el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano.

Adicionalmente y con la finalidad de introducir mejoras la productividad y competitividad del sector real de la economía que impulsen el crecimiento económico del sector primario, el Gobierno ecuatoriano para mejorar la recaudación y promover las inversiones locales, inició una reforma estructural en materia tributaria con el fin de promover las alianzas público-privadas sin embargo el incremento en los ingresos se destina para financiar los gastos corrientes del sector público y los programas sociales que mantiene la política estatal. Pese a que en el siguiente año se dará el arranque de proyectos alineados con el cambio de la matriz productiva, así como de extracción de recursos no renovables diferentes del petróleo, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo; de la obtención de financiamiento adicional de crédito; del incremento de las inversiones del sector privado y de la inversión que se obtenga del inicio de proyectos estratégicos de generación de energía y de extracción minera. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento del gasto público, sumada a las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

### **2. Bases de Preparación**

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

#### **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un experto actuarial independiente.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

**d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros individuales de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros individuales se han utilizado estimaciones tales como:

- **Deterioro de activos**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- i. Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- ii. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- iii. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- iv. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- v. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- **Vida útil de propiedades y equipos**

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo de uso interno.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de propiedades y equipos.

## **Inacorpsa del Ecuador S.A.**

### **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

#### **e) Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. Incoarse del Ecuador S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

#### **f) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### **i. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

ii. Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

**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.

**3. Políticas Contables Significativas**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

**a) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos.

**b) Propiedades y Equipos**

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

## **Inacorpsa del Ecuador S.A.**

### **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

i. Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han establecido indicios de deterioro.

ii. Equipos

El equipo se encuentra valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

iii. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iv. Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

**c) Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos el valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad y equipo:

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Edificios e instalaciones | 30 años |
| Equipo, muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de computación    | 3 años  |
| Vehículos (1)             | 5 años  |

(1) Los vehículos son depreciados tomando en consideración un valor residual del 40% del costo de adquisición.

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

#### **d) Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior de las propiedades de inversión, a través de cuyo modelo las variaciones del valor razonable se registran contra resultados al final de cada periodo que se informa.

#### **e) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos.

Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

##### **i. Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicio anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

**f) Beneficios a los empleados**

**Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

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

**Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal**

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito 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 la tasa del 6,31% anual, la cual es similar los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2010 con vencimiento a doce años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

**g) Ingresos Ordinarios**

Los 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.

i. Ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

ii. Ingresos por prestación de servicios

El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta y, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas.

**h) Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

**i) Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**j) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii. se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;  
se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de
- iii. balance; o
- iv. se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii. se mantenían fundamentalmente para negociación;  
debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iii.
- iv. la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasificaron como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

**k) Estado del resultado integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

**l) Utilidad Integral por acción**

La utilidad integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 20.000 de US\$1 cada una.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2015:

| <b>Nuevas Normas</b>                                    | <b>Fecha de aplicación Obligatoria</b> |
|---|--|
| NIIF 9 Instrumentos Financieros                         | 1 de enero de 2018                     |
| NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con clientes | 1 de enero de 2018                     |
| NIIF 16 Instrumentos Financieros                        | 1 de enero de 2018                     |

- NIIF 9 Instrumentos financieros (versión final emitida en julio de 2014) clasificación y valuación ("NIIF 9"). La NIIF 9 establece los lineamientos relacionados con la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros, la contabilización de pérdidas de crédito esperadas en los activos financieros y los compromisos para extender crédito de la entidad, así como los requerimientos asociados a la contabilidad de coberturas, y reemplazará a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y valuación ("NIC 39") en su totalidad. La NIIF 9 requiere reconocer un activo financiero o un pasivo financiero, solo hasta el momento en que la entidad es parte del contrato de dicho instrumento. En el reconocimiento inicial, la entidad debe valorar el activo financiero o pasivo financiero a su valor razonable, más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero no reconocido a valor razonable a través de los resultados, los costos directos de transacción asociados con la adquisición del activo o la emisión del pasivo, e incluye una categoría de activos financieros a valor razonable a través de la utilidad (pérdida) integral para instrumentos de deuda simples. En relación a los requerimientos para medir el deterioro, la NIIF 9 elimina el límite establecido por la NIC 39 para el reconocimiento de una pérdida de crédito. Bajo el modelo de deterioro en la NIIF 9, no es necesario que deba ocurrir un evento de crédito para que se reconozcan las pérdidas de crédito, en su lugar, la entidad debe reconocer las pérdidas de crédito esperadas, y los cambios en dichas pérdidas de crédito esperadas a través del estado de resultados. En relación a las actividades de cobertura, la NIIF 9 alinea la contabilidad de coberturas más estrechamente con la administración de riesgos de la entidad con base en un modelo basado en principios. No obstante, el IASB permitirá a las entidades elegir la política contable de aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9, o bien, seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39, hasta que el IASB finalice su proyecto de contabilidad para macro coberturas. La NIIF 9 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad elige aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe aplicar todos los requerimientos de la norma al mismo tiempo.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes (emitida en mayo de 2014)

Bajo la NIIF 15, una entidad reconoce ingresos para evidenciar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, por un monto que refleja la contraprestación que la entidad espera ganar a cambio, siguiendo un modelo de cinco pasos:

**Paso 1:** Identificar el (los) contrato(s) con el cliente, reflejado por acuerdos entre dos o más partes que crean derechos y obligaciones exigibles;

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**Paso 2:** Identificar los entregables dentro del contrato, considerando que si un contrato incluye promesas de transferir distintos bienes y servicios al cliente, dichas promesas son distintos entregables y deben contabilizarse por separado;

**Paso 3:** Determinar el precio de la transacción, representado por el monto establecido en el contrato que la empresa espera que se ha ganado a cambio de la transferencia de los bienes y servicios prometidos al cliente;

**Paso 4:** Distribuir el precio de la transacción a los entregables dentro del contrato, sobre la base del precio de venta relativo individualmente considerado de cada bien o servicio prometido en el contrato; y

**Paso 5:** Reconocer ingresos cuando (o en la medida que) la entidad satisface los entregables, mediante la transferencia al cliente de los bienes y servicios prometidos (cuando el cliente obtiene control del bien o servicio).

Un entregable puede ser satisfecho en un punto en el tiempo (comúnmente en promesas de entregar bienes al cliente) o durante un periodo de tiempo (comúnmente en promesas de prestar servicios al cliente). La NIIF 15 incluye requerimientos de divulgación para proveer información integral respecto de la naturaleza, monto, periodicidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo resultantes de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 reemplazará todas las normas existentes para el reconocimiento de ingresos. La NIIF 15 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada considerando ciertas revelaciones adicionales.

- NIIF 16, Arrendamientos (emitida en enero de 2016)  
la cual reemplazará toda la normatividad e interpretaciones actuales en relación a la contabilidad de arrendamientos. La NIIF 16, define un arrendamiento como un contrato o parte de un contrato que confiere al arrendatario el derecho de usar un activo por un periodo a cambio de un pago, y el arrendatario dirige el uso del activo identificado durante dicho periodo. En resumen, NIIF 16 introduce un solo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer, para todos los arrendamientos con un plazo mayor a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de poco valor, activos por el “derecho-de-uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, con un solo modelo en el estado de resultados en el cual el arrendatario reconoce depreciación por el derecho-de-uso e interés por el pasivo financiero. Los arrendatarios deben presentar, ya sea en el balance general, o en las notas, los activos por derecho-de-uso separados de otros activos, así como los pasivos por arrendamientos separados de otros pasivos. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada considerando ciertos requerimientos.

|        | <b>Nuevas Normas</b>                | <b>Fecha de aplicación Obligatoria</b> |
|--------|-------------------------------------|--|
| NIC 19 | Beneficios a Empleados              | 1 de enero de 2016                     |
| NIC 16 | Propiedades, Planta y Equipos       | 1 de enero de 2016                     |
| NIC 38 | Activos Intangibles                 | 1 de enero de 2016                     |
| NIC 34 | Información Financiera Intermedia   | 1 de enero de 2016                     |
| NIC 1  | Presentación de Estados Financieros | 1 de enero de 2016                     |

- NIC 19 - Beneficios a empleados:

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad se evalúa sobre la base de la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo para bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda se debe aplicar prospectivamente.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

- NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización  
Estas modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios económicos originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede depreciar la propiedad, planta y equipo utilizando el método de depreciación de las unidades de producción y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se pueden aplicar anticipadamente. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía ya que la Compañía no ha utilizado el método basado en unidades de producción para depreciar sus activos no corrientes.
  
- NIC 34 Información Financiera Intermedia  
La enmienda aclara que las revelaciones intermedias requeridas deben estar ya sea en los estados financieros intermedios o incorporados por referencia cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluyan información financiera intermedia (por ejemplo, en los comentarios de la gerencia o en el informe de riesgos). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Esta enmienda se debe aplicar retroactivamente. No se espera que estas modificaciones tengan un impacto en los estados financieros de la Compañía.
  
- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Iniciativa de las Revelaciones)  
Las modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:
  - i. Los requerimientos de la materialidad en la NIC 1.
  - ii. Que los rubros específicos a presentar en el estado de situación financiera y el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral pueden disgregarse. Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a
  - iii. los estados financieros.
  - iv. Que la participación en el OCI de entidades asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación debe ser presentados en su conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de ganancia o pérdida.

Adicionalmente, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la aplicación temprana. La Compañía se encuentra analizando el impacto de la NIC 1 y planea adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida.

**5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**a) Riesgo de mercado**

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de competidores en el mercado debido a que la comercialización de sus productos y en el mercado se ha generado incremento en la venta de equipo y suministros de computación. Adicionalmente, existe la posibilidad de la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de los productos.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

**b) Riesgo de tasa de interés**

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se realizan con entidades financieras nacionales. La Administración para mitigar el riesgo

contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la tasa de interés de obligaciones con instituciones financieras nacionales es del 8,95% para el 2015 y 2014.

**c) Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i. Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 90 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

**d) Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

**e) Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

| Saldos al:                                       | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Caja   | 493            | 200            |
| Bancos locales                                   | 909.040        | 666.109        |
| <b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>909.533</b> | <b>666.309</b> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

#### 7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre del 2015, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprendían:

Un certificado de depósito en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés del 4,25% (4.25% en 2014) con un plazo de 34 días en el 2015 y 2015 y con vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y renovaciones periódicas.

Un Fondo de Inversión en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Fideval S.A. de US\$ 1.000.000 con renta nominal de 3,87%, cuyo rescate total se efectuó con fecha 18 de mayo de 2016. El fondo generó durante el período US\$ 16.227.

#### 8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

| Saldos al:   | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales:  |                  |                  |
| Cuentas por cobrar clientes (1)  | 5.486.425        | 5.838.118        |
| Provisión deterioro de cartera (2)                                     | (373.487)        | (177.757)        |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>                            | <b>5.112.938</b> | <b>5.660.361</b> |
| Cuentas por cobrar relacionadas  | 340.629          | 311.629          |
| Impuestos anticipados:   |                  |                  |
| Retenciones en la Fuente   | 1.237.789        | 948.140          |
| Impuesto a la Salida de Divisas  | 338.184          | 474.496          |
| Otras cuentas por cobrar   | 1.533            | 4.849            |
| <b>Total Otras cuentas por cobrar</b>                                  | <b>1.918.134</b> | <b>1.739.115</b> |
| <b>Total Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>7.031.072</b> | <b>7.399.476</b> |

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas; siendo la política de crédito máximo a 60 días.

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 451 clientes activos en el 2015 (386 en el 2014).

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es (2) como sigue

| Movimiento Anual:              | 2015           | 2014           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año        | 177.757        | 111.812        |
| Ajustes                        | (10)           | -              |
| Provisión deterioro de cartera | 195.740        | 65.945         |
| <b>Saldo al final del año</b>  | <b>373.487</b> | <b>177.757</b> |

#### 9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo en inventarios se compone como sigue:

| Saldos al:                  | 2015             | 2014             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Inventario Mercaderías (1)  | 3.016.670        | 4.905.673        |
| Inventario en Tránsito      | 1.009.176        | 1.799.017        |
| Otros                       | 36.590           | -                |
| Provisión por obsolescencia | (350.664)        | (2.766)          |
| <b>Total Inventario</b>     | <b>3.711.772</b> | <b>6.701.925</b> |

(1) El inventario de mercadería contiene equipos principalmente de las marcas Hewlett Packard, IBM, Lenovo y Xerox, adicionalmente existe inventario de suministros y repuestos de los equipos de computación.

| Movimiento Anual:                          | 2015           | 2014         |
|--|----------------|--------------|
| Saldo al inicio del año                    | 2.766          | 2.766        |
| Provisión para obsolescencia de inventario | 347.898        | -            |
| <b>Saldo al final del año</b>              | <b>350.664</b> | <b>2.766</b> |

#### 10. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de propiedades y equipos se compone como sigue:

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

| Saldos al:                 |  | 2015           | 2014           |
|----------------------------|--|----------------|----------------|
| Costo:                     |  |                |                |
|                            | Edificios  | 187.178        | 17.178         |
|                            | Adecuaciones de oficina  | 47.469         | 47.469         |
|                            | Construcción en proceso Manta  | -              | -              |
|                            | Vehículos  | 225.771        | 225.771        |
|                            | Muebles y enseres  | 60.022         | 48.314         |
|                            | Equipo de uso interno  | 133.062        | 133.062        |
|                            | Equipos en renta   | 7.844          | 7.844          |
|                            | <b>Total Costo de Propiedades y Equipos</b>                                  | <b>661.346</b> | <b>479.639</b> |
| (-) Depreciación Acumulada |  | (301.216)      | (247.466)      |
|                            | <b>Total Costo de Propiedades y Equipos, netos de depreciación acumulada</b> | <b>360.130</b> | <b>232.173</b> |

La Compañía determinó como política poner un valor residual del 40% del costo histórico de los vehículos.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El movimiento de la propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

| Movimiento Anual:             |                                    | 2015           | 2014           |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año       |                                    | 232.173        | 235.085        |
|                               | Adiciones                          | 181.707        | 104.455        |
|                               | Ventas                             | -              | (53.012)       |
|                               | Cargo por depreciación anual, neto | (53.750)       | (54.355)       |
| <b>Saldo al final del año</b> |                                    | <b>360.130</b> | <b>232.173</b> |

#### 11. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión comprenden los terrenos ubicados en la ciudad de Manta y otro en el cantón de Montecristi, los cuales se encuentran valorado a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros asciende a US\$134.968 en ambos años.

Los valores razonables de mercado de las propiedades de inversión fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la normativa, mediante la cual no se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora.

En relación a las pérdidas por deterioro del valor de las propiedades de inversión, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstas. La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 12. Porción corriente de Deuda a largo plazo con Instituciones Financieras

El detalle de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

| Detalle de Prestamos con Instituciones Financieras locales:                | Tasa % | 2015          | Vencimiento |
|--|--------|---------------|-------------|
| Produbanco S.A.  | 8,95%  | 32.342        | 30/10/2017  |
| <b>Total Prestamos con Instituciones Financieras locales:</b>              |        | <b>32.342</b> |             |
| (-) Porción Corriente  |        | (15.244)      |             |
| <b>Total Prestamos con Instituciones Financieras locales a largo Plazo</b> |        | <b>17.098</b> |             |

| Detalle de Prestamos con Instituciones Financieras locales:                | Tasa % | 2014          | Vencimiento |
|--|--------|---------------|-------------|
| Produbanco S.A.  | 8,95%  | 48.761        | 30/10/2017  |
| Produbanco S.A.  | 9,44%  | 10.361        | 13/8/2015   |
| <b>Total Prestamos con Instituciones Financieras locales:</b>              |        | <b>59.122</b> |             |
| (-) Porción Corriente  |        | (15.432)      |             |
| <b>Total Prestamos con Instituciones Financieras locales a largo Plazo</b> |        | <b>43.690</b> |             |

- (1) La Compañía mantiene garantías entregadas por las obligaciones financieras correspondientes a una prenda industrial de vehículo por US\$157.980, prenda industrial de vehículo por US\$29.990 y la hipoteca de un terreno y construcción de US\$447.415.

#### 13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

| Saldos al:   | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales:                                       |                  |                  |
| Proveedores Locales  | 2.158.108        | 2.359.943        |
| Proveedores del Exterior   | 668.684          | 3.264.023        |
|  | <b>2.826.792</b> | <b>5.623.966</b> |
| Cuentas por pagar relacionadas (1)                                   | 121.651          | 121.651          |
| Otras cuentas por pagar:   |                  |                  |
| Beneficios Sociales  | 42.150           | 39.649           |
| Participación a los Trabajadores en las Utilidades                   | 391.862          | 326.477          |
| Anticipos de Clientes  | 130.231          | 1.069.596        |
| Otras  | 36.743           | 21.575           |
|  | <b>600.987</b>   | <b>1.457.297</b> |
| <b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b> | <b>3.549.430</b> | <b>7.202.914</b> |

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

- (1) La Compañía no realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, en el año 2015 y 2014 mantiene saldo por pagar por US\$121.651 en ambos años, dichos préstamos vienen desde años anteriores los cuales no tienen un plazo ni una tasa de interés definida.

#### 14. Provisiones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía constituyó una provisión para contingentes relacionados con la posible no devolución de saldos de Crédito Tributario generado en las retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta.

El movimiento de la provisión a largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

| Movimiento Anual:             | 2015          | 2014           |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al inicio del año       | 104.030       | -              |
| Provisiones                   | -             | 104.030        |
| Usos de la provisión          | (52.482)      |                |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>51.548</b> | <b>104.030</b> |

#### 15. Impuestos a la Renta

##### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Resultado neto antes de participación trabajadores                                 | 2.612.415        | 2.176.515        |
| 15% participación a trabajadores   | (391.862)        | (325.799)        |
| Utilidad después de participación a trabajadores                                   | 2.220.552        | 1.850.716        |
| Más: Gastos no deducibles  | 523.141          | 30.369           |
| Base imponible   | 2.743.693        | 1.881.085        |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>   | <b>603.613</b>   | <b>413.838</b>   |
| Anticipo calculado   | -                | 201.829          |
| <b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b> | <b>603.613</b>   | <b>413.838</b>   |
| Menos retenciones de impuesto a la renta   | (1.237.789)      | (289.519)        |
| Crédito tributario por ISD   | (336.766)        | (400.000)        |
| <b>Saldo a favor de la Compañía</b>  | <b>(970.941)</b> | <b>(275.681)</b> |

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

| Saldos al:                                       | 2015            | 2014          |
|--|-----------------|---------------|
| Activo por Impuesto Diferido-Jubilación Patronal | -               | 42.390        |
| Pasivo por Impuesto Diferido-Ingresos Diferidos  | (14.795)        | -             |
| <b>Total Impuestos Diferidos</b>                 | <b>(14.795)</b> | <b>42.390</b> |

El saldo del activo por impuesto diferido reconocido en el ejercicio fiscal 2014, fue dado de baja en el 2015, en virtud de la Circular No. NAC-DGECCGC15-0000012 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 653 del 21 de Diciembre del 2015. Por la que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.

#### c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

| Saldos al:                           | 2015             | 2014           |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta por pagar        | 603.613          | 413.690        |
| Impuesto al Valor Agregado por pagar | 397.838          | 434.896        |
| Retenciones de IVA por pagar         | 19.350           | 7.483          |
| Retenciones en la fuente por pagar   | 24.017           | 34.821         |
| <b>Total Impuestos Corrientes</b>    | <b>1.044.819</b> | <b>890.889</b> |

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

| Movimiento Anual:                           | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año                     | 413.690        | 345.349        |
| Provisión anual                             | 603.613        | 413.690        |
| Compensaciones con retenciones en la fuente | (413.690)      | (345.349)      |
| <b>Saldo al final del año</b>               | <b>603.613</b> | <b>413.690</b> |

#### d) Revisiones Fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2014.

## 16. Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía desreconoció un ingreso ordinario relacionado con la prestación de un servicio que será amortizado en el plazo de tres años.

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 17. Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio

El rubro de provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

| Saldos al:                         | 2015           | 2014           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión para Jubilación Patronal | 202.168        | 192.682        |
| Provisión para Desahucio           | 64.469         | 46.094         |
| <b>Total Impuestos Corriente</b>   | <b>266.637</b> | <b>238.776</b> |

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,31% anual (6,54% anual para el año 2014).

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

| Movimiento Anual:                  | Provisión para:     |               |                |
|------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|
|                                    | Jubilación Patronal | Desahucio     | Total          |
| Saldo al inicio del año 2014       | 93.471              | -             | 93.471         |
| Incrementos                        | 17.246              | 4.596         | 21.842         |
| Costo Financiero                   | 6.702               | 1.800         |                |
| Otros Resultados Integrales        | 75.263              | 39.698        | 114.961        |
| <b>Saldo al final del año 2014</b> | <b>192.682</b>      | <b>46.094</b> | <b>238.776</b> |
| Incrementos                        | 4.595               | 25.143        | 29.738         |
| Costo Financiero                   | 12.601              | 2.949         | 15.550         |
| Otros Resultados Integrales        | (7.710)             | (9.717)       | (17.427)       |
| <b>Saldo al final del año 2015</b> | <b>202.168</b>      | <b>64.469</b> | <b>266.637</b> |

#### 18. Patrimonio de los Accionistas

##### Capital acciones

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$20.000) dividido en veinte mil (20.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

### 19. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

| Saldos al:                       | 2015              | 2014              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas productos locales         | 30.910.740        | 29.078.032        |
| Descuentos comerciales           | -                 | (77.816)          |
| <b>Total Ingresos Ordinarios</b> | <b>30.910.740</b> | <b>29.000.216</b> |

### 20. Costos de Ventas

El detalle de los costos de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

| Saldos al:                               | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| Costos de Ventas de Producto y Servicios | 25.723.437        | 24.512.151        |
| <b>Total Costos de Ventas</b>            | <b>25.723.437</b> | <b>24.512.151</b> |

## Inacorpsa del Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 21. Gastos de Operación

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

| Saldos al:  | 2015             | 2014             | 2015           | 2014           |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
|   | Administrativos  |                  | Ventas         |                |
| Sueldos   | 398.710          | 420.046          |                |                |
| Comisiones  | 281.599          | 336.416          |                |                |
| Beneficios Sociales                               | 246.668          | 311.148          |                |                |
| Provisión protección Obsolescencia de Inventarios | 347.898          | -                |                |                |
| Promociones                                       | 132.287          | 218.277          |                |                |
| Vigilancia  | 82.195           | 58.043           |                |                |
| Asistencia Técnica y Garantías                    | 67.320           | 236.211          |                |                |
| Depreciación                                      | 53.750           | 54.355           |                |                |
| Bodegaje  | 48.140           | 45.256           |                |                |
| Honorarios  | 46.332           | 30.863           |                |                |
| Desahucio   | 44.951           | -                |                |                |
| Arrendamiento                                     | 42.364           | 58.820           |                |                |
| Cursos y Seminarios                               | 41.440           | 17.637           |                |                |
| Jubilación Patronal                               | 31.159           |                  |                |                |
| Servicios Básicos                                 | 27.412           | 26.895           |                |                |
| Mantenimientos Oficina y vehículos                | 27.112           | 19.683           |                |                |
| Otros menores                                     | 19.339           | 19.423           | 52.788         | 35.231         |
| Movilización Técnicos                             | 13.199           | 13.673           |                |                |
| Suministros                                       | 8.847            | 18.616           |                |                |
| Contribuciones e Impuestos                        |                  |                  | 66.937         | 46.766         |
| Perdidas de Inventario                            |                  |                  | -              | 8.552          |
| Provisión Incobrables                             |                  |                  | 195.740        | 53.491         |
| Seguros   |                  |                  | 32.644         | 40.036         |
| Flete Interno                                     |                  |                  | 102.720        | 110.021        |
| Viajes y Viáticos                                 |                  |                  | 34.468         | 58.706         |
| <b>Total Gastos de Operación</b>                  | <b>1.960.722</b> | <b>1.885.360</b> | <b>485.296</b> | <b>352.804</b> |

#### 22. Precios de Transferencia

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

**i) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con partes relacionadas, locales o del exterior por más de US\$15,000,000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**ii) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con partes relacionadas, locales o del exterior por más de US\$3,000,000 tienen la obligación de presentar el Anexo de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**23. Saldos y transacciones con Partes Relacionados**

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

| Transacciones al:  | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Estado de Resultados Integral  |                |                |
| Gastos Administrativos-Remuneraciones                                    | 229.196        | 225.608        |
| Arrendamientos   | 28.800         | 28.800         |
| <b>Total Transacciones con Efecto en Estado de Resultados Integrales</b> | <b>257.996</b> | <b>254.408</b> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los que resultan de las transacciones con partes relacionadas se componen como sigue:

| Saldos al:  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Activos   |                |                |
| Otras cuentas por cobrar :                        |                |                |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas (1)        | 340.629        | 311.629        |
| <b>Total Activos con Partes Relacionadas</b>      | <b>340.629</b> | <b>311.629</b> |
| Pasivos   |                |                |
| Detalle de Prestamos con, accionistas y terceros: |                |                |
| Partes Relacionada (1)                            | 121.651        | 121.651        |
| <b>Total Pasivos con Partes Relacionadas</b>      | <b>121.651</b> | <b>121.651</b> |

- (1) Los saldos pendientes de cobro como de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a préstamos entregados a compañías relacionadas cuyos saldos no tienen definidos plazos ni intereses.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**Compensaciones al personal Directivo Clave y Administrador**

La Compañía ha definido para efectos de determinar el personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Gerencias operativas.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por remuneraciones, las que comprenden sueldos, beneficios sociales, comisiones, incentivos y bonificaciones US\$112.586, US\$ 112.114, respectivamente.

**24. Compromisos y Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de dos inmuebles. Estos contratos tienen una vida media de entre 2 a 15 años con condiciones de renovación, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriban estos contratos de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son de US\$ 4,400, hasta el término de los plazos suscritos.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía no mantiene pendiente de resolución contingencia alguna de carácter tributario, legal o laboral.

**25. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 2 de agosto del 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**26. Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de Incoarse del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados para su publicación por la administración de la Compañía el 19 de junio del 2016; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

---

Amparo de Rodriguez  
Gerente General

---

Oscar Tapia  
Contador General