ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

ICAP del Ecuador S.A.

Quito, 24 de abril del 2017

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no

expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

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

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

Activos	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,350,778	1,571,515
Cuentas por cobrar comerciales	7	60,120	56,544
Compañías relacionadas	11	784,733	135,878
Otras cuentas por cobrar	8	23,050	15,507
Impuestos por recuperar	12	75,493	56,134
Anticipo a proveedores		14,199	12,888
Total activos corrientes		2,308,373	1,848,466
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	734,107	755,350
Otros activos		3,757	3,757
Total activos no corrientes		737,864	759,107
Total activos		3,046,237	2,607,573

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

Pasivo y Patrimonio	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	21,846	11,854
Impuestos por pagar	12	30,406	24,485
Impuesto a a renta por pagar	12	15,595	8,353
Beneficios a empleados	13	64,235	72,805
Total pasivos corrientes		132,082	117,497
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	14	2,030,284	1,711,744
Total pasivos		2,162,366	1,829,241
Patrimonio			
Capital social	15	959,351	959,351
Reserva legal		82,372	68,066
Resultados acumulados		(157,852)	(249,085)
Total patrimonio		883,871	778,332
Total pasivos y patrimonio		3,046,237	2,607,573

(1) Ver Nota 2.2.

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Ingresos por servicios prestados	7	2,715,908	2,695,870
Costo de servicios prestados	17	(1,792,100)	(2,293,390)
Utilidad bruta		923,808	402,480
Gastos administrativos	17	(748,379)	(221,582)
Otros ingresos		12,391	3,588
Utilidad operacional		187,820	184,486
Gastos financieros		(4,197)	(2,865)
Utilidad antes de impuesto a la renta		183,623	181,621
Impuesto a la renta	12	(40,596)	(33,201)
Utilidad neta del año		143,027	148,420
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		(37,488)	(307,137)
Utilidad neta y resultado integral del año		105,539	(158,717)

(1) Ver Nota 2.2.

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	959,351	54,183	36,830	1,050,364
Efecto por la aplicación de la enmienda a la NIC 19 (1)	-	-	(113,315)	(113,315)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	959,351	54,183	(76,485)	937,049
Apropiación de reserva legal	-	13,883	(13,883)	-
Utilidad neta del año	-	-	148,420	148,420
Otros resultados integrales	-	-	(307,137)	(307,137)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	959,351	68,066	(249,085)	778,332
Apropiación de reserva legal	-	14,306	(14,306)	-
Utilidad neta del año	-	-	143,027	143,027
Otros resultados integrales	-	-	(37,488)	(37,488)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	959,351	82,372	(157,852)	883,871

(1) Ver Nota 2.2

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

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

	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		183,623	181,621
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	50,424	57,492
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	32,404	30,348
Provisión para jubilación patronal	14	236,827	67,655
Provisión para desahucio	14	44,225	67,229
		547,503	404,345
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,576)	131,200
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(648,855)	406,972
Otras cuentas por cobrar		(7,543)	(220)
Impuestos por recuperar		(19,359)	(14,009)
Otros activos		-	(711)
Anticipo a proveedores		(1,311)	131
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,992	(1,110)
Beneficios a empleados		(40,974)	(43,858)
Obligaciones por beneficios definidos		-	(25,448)
Impuestos por pagar		5,921	(1,753)
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones:		(158,202)	855,539
Pago de impuesto a la renta	12	(33,354)	(25,078)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(191,556)	830,461
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(29,181)	(34,218)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(29,181)	(34,218)
Incremento (reducción) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(220,737)	796,243
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,571,515	775,272
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,350,778	1,571,515

(1) Ver Nota 2.2.

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos de computación así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista principal Exco Overseas Ltd., domiciliado en Reino Unido quien posee el 99.9% del capital social. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

1.2 Situación financiera del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones. Sin embargo, estará atenta a fin de adoptar la medida necesaria que le permita afrontar cualquier situación y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ICAP del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 17 de abril de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

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

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

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

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

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Estado de situación financiera			
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	1,559,861	151,883	1,711,744
Patrimonio			
Resultados acumulados	(97,202)	(151,883)	(249,085)
Estado de resultados			
Gastos administrativos			
Gastos administrativos	(231,171)	9,589	(221,582)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	(258,980)	(48,157)	(307,137)

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Estado de situación financiera			
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	1,181,856	113,315	1,295,171
Patrimonio			
Resultados acumulados	36,830	(113,315)	(76,485)

2.3 Cambios en políticas contables

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados. Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mimas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

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

Propiedades y equipos	Número de años
Edificios, instalaciones y adecuaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3
Accesorios	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal, desahucio no fondeados) -

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.15% (2015: 3.30%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, 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 otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

2.12 Reservas Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para las cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, bajo estándares y procesos de su Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los servicios otorgados de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte a sus entidades relacionadas.

El departamento de finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con sus compañías relacionadas mediante contratos firmados tomando en cuenta la complejidad del proyecto y el país que requiere el servicio.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento corresponde a proveedores locales y del exterior, que no registran intereses.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el caso de la Compañía, trabaja con el Banco del Pacífico S.A. dentro del país con una calificación AAA- y en el exterior con Pacific National Bank con una calificación A+.

Los servicios brindados a sus clientes no relacionados se encuentran respaldados por contratos firmados, la Compañía cuenta con los siguientes clientes: Red Electrónica de Valores S.A. contrato firmado en mayo 2012 y tiene una vigencia de 4 años hasta el 2016, Mercado Electrónico Dominicano firmado en abril 2003 con una vigencia de 8 años hasta el 2011 el cual se ha ido renovando cada 2 años, Datatec S.A. (Paraguay) contrato firmado en febrero 2013 y es indefinido, Corporación Bolsa Nacional de Productos Agropecuarios contrato firmado en septiembre 2015 y tiene una vigencia de 2 años hasta el 2017.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones. Durante los años 2016 y 2015 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,350,778	1,571,515
Cuentas por cobrar comerciales	60,120	56,544
Compañías relacionadas	784,733	135,878
Otras cuentas por cobrar	23,050	15,507
Total activos financieros	2,218,681	1,779,444
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar (1)	11,846	11,854
Total pasivos financieros	11,846	11,854

(1) No incluye US$10,000 de anticipo de clientes. Ver Nota 10.

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Composición:		
Efectivo	500	500
Bancos locales (1)	104,449	203,476
Banco en el exterior (2)	1,245,829	1,367,539
	1,350,778	1,571,515

(1) Comprende depósitos a la vista en el Banco del Pacífico S.A., cuya calificación de riesgo es AAA-.

(2) Comprende depósitos a la vista en el Pacific National Bank, cuya calificación de riesgo es A+.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	2016	2015
Datatec S.A. Paraguay	55,620	15,484
Mercado Eléctronico Dominicano	4,500	4,500
Perago Financial System Enablers	-	36,000
Redeval S.A.	-	560
	60,120	56,544

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2016	2015
Por vencer	-	9,560
Vencidas		
De 31 a 60 días	21,300	4,500
De 91 a 180 días	17,820	6,484
Más de 181 días (1)	21,000	36,000
	60,120	56,544

(1) Corresponde US$21,000 saldo por cobrar a Datatec S.A. Paraguay, el cual fue cobrado en su totalidad en el mes de marzo del 2017. (2015: US$36,000 por cobrar a Perago Financial SystemEnablers, cobrado en su totalidad en enero 2016)

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	2016	2015
Redeval S.A.	127,566	127,566
Datatec S.A. Paraguay	79,775	61,841
Mercado Eléctronico Dominicano	54,000	54,000
Bolsa de Productos Agropecuarios	41,500	26,500
Perago Financial System Enablers	-	36,000
	302,841	305,907
Servicios prestados a compañías relacionadas (Nota 11)	2,413,067	2,389,963
	2,715,908	2,695,870

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Empleados (1)	20,129	15,242
Otros menores	2,921	265
	23,050	15,507

(1) Corresponden a los préstamos otorgados a personal de la Compañía los cuales son descontados de su rol de pagos de manera mensual.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Edificio	Muebles y enseres	Maquinaria	Equipos de cómputo	Accesorios	Instalaciones adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,694	264,560	215,670	120,384	1,354,467
Depreciación acumulada	-	(5,405)	(56,983)	(3,961)	(237,069)	(173,141)	(99,284)	(575,843)
Valor en libros	658,060	13,535	12,176	3,733	27,491	42,529	21,100	778,624
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	-	6,000	28,218	-	34,218
Depreciación	-	(947)	(2,407)	(769)	(15,041)	(25,240)	(13,088)	(57,492)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	658,060	12,588	9,769	2,964	18,450	45,507	8,012	755,350
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,694	270,560	243,888	120,384	1,388,685
Depreciación acumulada	-	(6,352)	(59,390)	(4,730)	(252,110)	(198,381)	(112,372)	(633,335)
Valor en libros	658,060	12,588	9,769	2,964	18,450	45,507	8,012	755,350
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	-	-	20,678	5,387	3,116	29,181
Depreciación	-	(947)	(2,268)	(769)	(13,182)	(26,161)	(7,097)	(50,424)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	658,060	11,641	7,501	2,195	25,946	24,733	4,031	734,107
Al 31 de diciembre de 2016								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,694	291,238	249,275	123,500	1,417,866
Depreciación acumulada	-	(7,299)	(61,658)	(5,499)	(265,292)	(224,542)	(119,469)	(683,759)
Valor en libros	658,060	11,641	7,501	2,195	25,946	24,733	4,031	734,107

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Anticipos a clientes	10,000	-
Seguros Unidos S.A.	3,199	1,572
Otros	8,647	10,282
	21,846	11,854

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponde a empresas del Grupo ICAP:

(a) Saldos -

Entidad	Relación	2016	2015
Cuentas por cobrar			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	692,918	-
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	39,000	33,318
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	39,320	7,500
Inversiones Bursátiles Chile, S.A.	Entidad del Grupo	5,610	-
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	4,600	-
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	3,285	-
SET - ICAP FX S.A. Colombia	Entidad del Grupo	-	56,700
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	-	38,360
		784,733	135,878

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

(b) Transacciones -

Entidad	Relación	2016	2015
Servicios prestados			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	722,536	645,865
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	590,764	575,840
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	442,022	492,883
Servicios Integrados Colombia FX S.A.	Entidad del Grupo	388,545	358,141
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	94,150	107,769
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	91,865	101,965
Inversiones Bursatiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	79,900	-
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	3,285	35,000
ICAP Australia Pty. Ltd.	Entidad del Grupo	-	50,000
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	-	22,500
		2,413,067	2,389,963

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Honorarios profesionales (1)	312,833	288,058

(1) Se considera como personal clave al Gerente General de ICAP del Ecuador S.A., con el cual se mantiene un contrato por Honorarios profesionales desde el 10 de junio del 2014.

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido

hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2016, no debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

c) Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado	74,773	56,134
Retención de Impuesto al Valor Agregado	720	-
	75,493	56,134

d) Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	12,089	8,647
Impuesto a la renta por pagar	15,595	8,353
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	5,169	2,690
Otros menores	13,148	13,148
	46,001	32,838

e) Conciliación tributaria contable

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

	2016	2015 (3)
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación trabajadores	216,027	202,390
Menos - Participación a Trabajadores	(32,404)	(30,358)
	183,623	172,032
Menos: Ingresos no gravados (1)	(562,595)	(488,410)
Menos: Otras deducciones	(90,310)	(70,515)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos no gravados	524,432	457,285
Más: Gastos no deducibles (2)	129,376	80,522
Utilidad tributaria	184,526	150,914
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto a la renta causado	40,596	33,201
Menos: Anticipo impuesto a la renta pagado	(21,620)	(19,797)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(3,381)	(2,981)
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	(2,070)
Impuesto a la renta por pagar	15,595	8,353

(1) Corresponden a ingresos por servicios de desarrollo y mantenimiento a compañías del exterior.

(2) Comprenden principalmente a pago de contribución solidaria única en el 2016, gastos por jubilación patronal y retenciones de ingresos exentos no deducibles para la determinación del Impuesto a la renta.

(3) Valores presentados previos a la reestructura de estados financieros del año 2015 (Ver Nota 2.2).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del Impuesto a la renta	183,623	172,032
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	40,397	37,847
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	199	(4,646)
Impuesto a la renta	40,596	33,201
Tasa efectiva	22%	19%

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos utilizaciones y/o reversos	Saldo al final
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	30,348	32,404	(30,348)	32,404
Beneficios sociales (1)	42,457	306,966	(317,592)	31,831
	72,805	339,370	(347,940)	64,235
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	29,586	30,358	(29,596)	30,348
Beneficios sociales (1)	56,729	167,962	(182,234)	42,457
	86,315	198,320	(211,830)	72,805

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

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	3.15%	3.30%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	7.81%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	0.15	0.17
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Al 1 de enero	1,298,187	1,086,246	413,557	208,925	1,711,744	1,295,171
Costos por servicios corrientes	193,987	78,979	30,577	34,377	224,564	113,356
Costo por intereses	42,840	45,948	13,648	8,838	56,488	54,786
Costo de los servicios pasados	-	-	-	24,014	-	24,014
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	49,342	144,286	(11,854)	162,851	37,488	307,137
Beneficios pagados	-	-	-	(25,448)	-	(25,448)
Reducciones y liquidaciones	-	(57,272)	-	-	-	(57,272)
Al 31 de diciembre	1,584,356	1,298,187	445,928	413,557	2,030,284	1,711,744

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo de los servicios actuales	193,987	78,979	30,577	34,377	224,564	113,356
Costo financiero	42,840	45,948	13,648	8,838	56,488	54,786
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(57,272)	-	-	-	(57,272)
Costo de los servicios pasados	-	-	-	24,014	-	24,014
Total	236,827	67,655	44,225	67,229	281,052	134,884

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Movimientos actuariales	49,342	144,286	(11,854)	162,851	37,488	307,137

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende US$959,351 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2016 será efectuada en el año 2017, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,314,971	279,542	1,594,513
Participación trabajadores	27,015	5,389	32,404
Jubilación patronal y desahucio	-	281,052	281,052
Servicios básicos	9,311	6,207	15,518
Depreciación (Nota 9)	-	50,304	50,304
Gastos de viajes	26,677	-	26,677
Mantenimientos	-	6,401	6,401
Honorarios Profesionales	312,833	-	312,833
Retenciones clientes del exterior	71,496	-	71,496
Otros	29,797	119,484	149,281
	1,792,100	748,379	2,540,479

2015	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,681,950	112,379	1,794,329
Participación trabajadores	25,052	5,306	30,358
Jubilación patronal y desahucio	109,799	25,085	134,884
Servicios básicos	12,618	3,985	16,603
Depreciación (Nota 9)	43,694	13,798	57,492
Gastos de viajes	16,887	-	16,887
Mantenimientos	4,207	1,329	5,536
Honorarios Profesionales	288,608	-	288,608
Retenciones Clientes del Exterior	61,012	-	61,012
Otros	49,563	59,700	109,263
	2,293,390	221,582	2,514,972

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *