

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Hewlett-Packard Ecuador Cía. Ltda. (la Compañía), subsidiaria de Hewlett-Packard de los Estados Unidos de América fue constituida el 15 de Octubre de 2002 como una compañía limitada cuyo principal accionista es Hewlett-Packard Deverent BV (de nacionalidad holandesa). Su objeto social constituye la importación, fabricación, exportación, comercialización al por mayor y menor de equipos, accesorios y programas informáticos y de computación.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de tecnología y comercialización de equipos de computación a través de sus distintos canales autorizados y mayoristas.

Los principales productos y servicios que comercializa la Compañía son:

- Computadores de escritorio y otros dispositivos.
- Infraestructuras tecnológicas de información corporativa, lo que incluye almacenamiento, estaciones de trabajo, sistemas de redes organizacionales y software de administración en red.
- Servicios múltiples de ventas a clientes, que comprenden: soporte tecnológico y mantenimiento, consultoría e integración y administración de servicios, extensión de garantías.

Las operaciones de la Compañía están organizadas en las siguientes líneas de negocios:

- Servidores Empresariales, Almacenamiento y Redes (ESSN)
- Servicios de Tecnología (TS)
- Software
- Servicios Empresariales (ES)

Con fecha 31 de agosto de 2015 mediante un acuerdo de compraventa de negocio, la Compañía vendió los activos y pasivos del segmento de negocio de impresión y sistemas personales a HP-PPS Ecuador Cía. Ltda. (Ver nota 22).

La dirección registrada de la Compañía es Av. 12 de Octubre N24-774 y Coruña, Edificio Urban Plaza, Piso 9, Quito – Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 03 de junio de 2016, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales (Ver nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del 1 de enero de 2015:

- Beneficios a los empleados- Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados – Modificaciones a la NIC 19.
- Pagos basados en acciones – Definición de la condición de irrevocabilidad – Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente – Modificaciones a la NIIF 3.
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad – Modificaciones a la NIIF 8.
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) – Modificaciones a la NIC 16 y 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Enmienda a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos – Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas – Modificaciones a la NIIF 13.
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Modificaciones a la NIC 40.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2015, sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en bancos-

El efectivo en bancos está representado por efectivo mantenido en instituciones financieras locales y se presentan en el estado de situación financiera registrados a su valor nominal. Estos fondos son de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros cubierto por la NIC 19 se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición Posterior –

i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de

interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento

inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de

Notas a los estados financieros (continuación)

inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de “significativo” se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de “prolongado” se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y anticipos de clientes.

Medición posterior-

- i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo está constituido por el costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización y aquellos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición de venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y ha determinado una provisión del

Notas a los estados financieros (continuación)

100% de los ítems que tienen una antigüedad mayor a 360 días para inventario de repuestos y 180 días para inventario de producto. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

d) Muebles, equipos, y vehículos-

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando estos no sean asumidos por terceros.

Los muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Equipos de computación (equipos de escritorio)	3
Equipos de computación (servidores y storage)	4
Equipos de computación (impresoras, switches)	5
Equipo de oficina	10
Muebles de oficina	10
Vehículos	<u>3</u>

e) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del

mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos.

f) Cuentas por pagar, provisiones y contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de

Notas a los estados financieros (continuación)

recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía conjuntamente con sus asesores legales y tributarios, en la cual se determina la probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando el supuesto de contingencia es probable.

g) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por un perito, de acuerdo a lineamientos de la NIC 19.

h) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del periodo corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la

Notas a los estados financieros (continuación)

normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que es del 25% y 22% según corresponda.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización de equipos de computación.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Venta de servicios

Son los ingresos procedentes de mantenimiento de equipos, venta de garantías extendidas, venta de servicios de infraestructura tecnológica IT. Para la venta de servicios de mantenimiento y de servicios de infraestructura tecnológica IT se reconoce el ingreso en función a la prestación del servicio. En la venta de garantías extendidas el reconocimiento del ingreso es en base al tiempo transcurrido del periodo para el cual fue comercializado dicho servicio.

j) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

k) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

I) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios-

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información

Notas a los estados financieros (continuación)

disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y aquellos productos identificados como dañados y es reconocida por la Compañía como parte del resultado del ejercicio.

- **Vida útil de muebles, equipo y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones y pasivos contingentes:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en bancos	14,040,475	-	7,823,463	-
Deudores comerciales, neto	9,316,227	-	9,192,662	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,954,865	-	8,950,522	-
Otras cuentas por cobrar	303,773	235,285	108,965	530,023
Total activos financieros	27,615,340	235,285	26,075,612	530,023
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	741,803	-	2,038,884	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,135,646	-	7,181,150	-
Total pasivos financieros	7,877,449	-	9,220,034	-

7. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

2015			2014		
Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto
9,327,525	(11,298)	9,316,227	9,195,456	(2,794)	9,192,662

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2015			2014		
	No deteriorada	Deteriorada	Neto	No deteriorada	Deteriorada	Neto
Vigente (hasta 30 días)	2,226,127	-	2,226,127	5,661,387	-	5,661,387
Vencida						
De 1 a 30 días	4,502,796	-	4,502,796	2,178,223	-	2,178,223
De 31 a 60 días	1,355,281	-	1,355,281	909,965	-	909,965
De 61 a 90 días	984,378	-	984,378	39,874	-	39,874
De 91 a 120 días	71,551	-	71,551	3,042	-	3,042
De 121 a 360 días	185,057	(8,963)	176,094	400,783	(612)	400,171
Más de 360 días	2,335	(2,335)	-	2,182	(2,182)	-
	<u>9,327,525</u>	<u>(11,298)</u>	<u>9,316,227</u>	<u>9,195,456</u>	<u>(2,794)</u>	<u>9,192,662</u>

- (b) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	2,794	5,990
Más (menos):		
Provisiones	11,298	2,794
Reversión	(2,794)	(5,990)
Saldo al final	<u>11,298</u>	<u>2,794</u>

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2015	2014
Compaq Trademark B.V.	Financiera	Bélgica	Inversión (1)	30 días	2,408,602	-
Hewlett-Packard International SARL – USA	Comercial	USA	Ingresos por proyectos globales	30 días	342,356	384,506
Hewlett-Packard Argentina S.A.	Comercial	Argentina	Ingresos por proyectos globales	30 días	200,901	152,306
Hewlett-Packard Company	Comercial	USA	Devoluciones de repuestos	30 días	189,042	153,752
Hewlett-Packard Perú	Comercial	Perú	Ingresos por proyectos globales	30 días	177,092	120,761
Hewlett Packard Colombia Ltda,	Comercial	Colombia	Ingresos por proyectos globales	30 días	174,870	25,432
Hewlett-Packard Brasil S. A.	Comercial	Brasil	Ingresos por proyectos globales	30 días	142,105	48,690
		Costa				
H-P Costa Rica, Limitada	Comercial	Rica	Ingresos por proyectos globales	30 días	100,839	66,462

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2015	2014
Hewlett-Packard de México S. A. de C.V.	Comercial	México	Ingresos por proyectos globales	30 días	98,150	91,990
HP Servicios Profesionales S d	Comercial	México	Ingresos por proyectos globales	30 días	92,902	55,096
HP Singapore (Sales) Pte, Ltd	Comercial	Singapur	Ingresos por proyectos globales	30 días	4,932	1,934
HP Enterprise Services, LLC	Comercial	USA	Ingresos por proyectos globales	30 días	3,116	4,272
IC Commissions (Hewlett-Packard Company)	Comercial	USA	IC Commissions	30 días	-	7,826,229
Hewlett-Packard France	Comercial	Francia	Ingresos por proyectos globales	30 días	-	83
Otras	Comercial	Varios	Ingresos por proyectos globales	30 días	19,958	19,009
					<u>3,954,865</u>	<u>8,950,522</u>

(1) Corresponde a una inversión con un plazo de 30 días que genera intereses según tasa libor de 0.1780%

(a.2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2015	2014
Hewlett Packard Coordinator Center Bruselas	Financiera	Bélgica	Préstamo	30 días	4,001,654	3,591,398
Hewlett-Packard International SARL	Comercial	USA	Compra de inventarios	30 días	1,838,958	2,338,188
Hewlett-Packard Brasil S.A.	Comercial	Brasil	Costos de proyectos globales	30 días	246,308	96,215
Hewlett-Packard Argentina S.A.	Comercial	Argentina	Costos de proyectos globales	30 días	233,201	629,816
HP Colombia Limitada	Comercial	Colombia	Costos de proyectos globales	30 días	200,191	35,451
Hewlett-Packard Perú	Comercial	Perú	Costos de proyectos globales	30 días	175,678	140,321
HP Servicios Profesionales S d	Comercial	México	Costos de proyectos globales	30 días	106,214	61,465
Hewlett-Packard de México S. A. de C.V.	Comercial	México	Costos de proyectos globales	30 días	103,755	98,733
		Costa				
H-P Costa Rica, Limitada	Comercial	Rica	Costos de proyectos globales	30 días	102,495	76,565
Hewlett Packard Company	Comercial	USA	Costos de proyectos globales	30 días	68,584	41,513
HP Galway Ltd,	Comercial	Irlanda	Costos de proyectos globales	30 días	19,812	2,808
Otras	Comercial	Varios	Costos de proyectos globales	30 días	38,796	68,677
					<u>7,135,646</u>	<u>7,181,150</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2015:

País	Sociedad	Ingresos			Activo		Pasivo	Gastos	
		Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
Bélgica	Compaq Trademark B.V.					2,408,602			
Bélgica	Hewlett Packard Cordinator Center Bruselas	-	-	-	-		4,000,000	-	1,654
India	Hewlett Packard India Sales Private Limited	-	-	-	-	-	-	1,809	-
México	Hewlett Packard Servicios Profesionales S de RL de CV	-	1,899	-	-	-	-	231,267	-
Canadá	Hewlett-Packard (Canada) Co.	-	104	805	-	-	-	83,368	-
Dinamarca	Hewlett-Packard Aps	-	64	503	-	-	-	-	-
Argentina	Hewlett-Packard Argentina SRL	-	824	373	-	-	-	247,107	-
Australia	Hewlett-Packard Australia Pty Limited.	-	1,088	-	-	-	-	35	-
Brasil	Hewlett-Packard Brasil Ltda	-	59,800	-	-	-	-	72,700	-
Costa Rica	Hewlett-Packard Centroamerica CAC Limitada	-	272	-	-	-	-	530	-
Chile	Hewlett-Packard Chile, Comercial Limitada	-	2,536	130	-	-	-	3,524	-
Colombia	Hewlett-Packard Colombia Ltda	-	23,722	-	-	-	-	588,305	-
Estados Unidos	Hewlett-Packard Company	752,984	571,902	25,814	19,979	-	-	120,117	21,702
Costa Rica	Hewlett-Packard Costa Rica, Limitada	-	4,700	-	-	-	-	159,586	-
México	Hewlett-Packard de Mexico S. De R.L. De CV	-	-	713	-	-	-	77,643	-
España	Hewlett-Packard Espanola S.L.	-	729	-	-	-	-	3,201	-
Suiza	Hewlett-Packard Europe B.V.	-	1,907	-	-	-	-	43	-
Francia	Hewlett-Packard France SaS	-	529	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Hewlett-Packard Galway Ltd	-	-	530	-	-	-	66,989	-
Alemania	Hewlett-Packard GmbH	-	575	1,896	-	-	-	913	-
Suiza	Hewlett-Packard International Sa'rl	-	63,150	-	19,633,094	-	-	39,301	-
Irlanda	Hewlett-Packard Ireland, Ltd.	-	18,389	-	-	-	-	-	-
Italia	Hewlett-Packard Italiana SRL	-	15	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Activo		Pasivo	Gastos	
		Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
Noruega	Hewlett-Packard Norge A/S	-	-	-	-	-	-	843	-
Finlandia	Hewlett-Packard OY	-	25,380	-	-	-	-	4,398	-
Perú	Hewlett-Packard Peru SRL	-	33,778	570	-	-	-	579,740	10,219
Singapur	Hewlett-Packard Singapore (Sales) Pte. Ltd	-	-	-	-	-	-	48,639	-
Suecia	Hewlett-Packard Sverige A.B.	-	-	-	-	-	-	56	-
Venezuela	Hewlett-Packard Venezuela, C.C.A	-	10	-	-	-	-	10	-
Estados Unidos	HP Enterprise Services, LLC	-	11,482	-	-	-	-	39,263	788
Brasil	Mercury Interactive Brasil Limitada	-	-	-	-	-	-	77,550	-
Estados Unidos	EYP Mission Critical Facilities, Inc.	-	-	-	-	-	-	675	-
		752,984	822,855	31,334	19,653,073	2,408,602	4,000,000	2,447,612	34,363

Año 2014:

País	Sociedad	Ingresos				Activo		Pasivo	Gastos	
		Comisiones ganadas (Ver nota 19)	Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
Estados Unidos	Compaq Latin America Corp-Dist	10,165,129	-	-	-	-	-	-	-	-
Canadá	Hewlett-Packard (Canadá) Ltd,LC	-	-	-	-	-	-	-	6,463	-
Dinamarca	Hewlett-Packard A/S	-	-	20	1,008	-	-	-	-	-
Argentina	Hewlett-Packard Argentina S.A.	-	-	1,529	-	-	-	-	592,150	-
Brasil	Hewlett-Packard Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-	-	26,087	-
Brasil	Hewlett-Packard Brasil Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	133,541	-
Brasil	Mercury Interactive Brasil Limitada	-	-	-	-	-	-	-	97,733	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos				Activo		Pasivo	Gastos	
		Comisiones ganadas (Ver nota 19)	Devolución de repuestos	Cargos efectuados	Otros ingresos	Compras de unidades y repuestos	Inversiones	Préstamo recibido	Cargos recibidos	Otros egresos
Chile	Hewlett-Packard de Chile S.A.	-	-	485	-	-	-	-	-	-
Irlanda	Hewlett-Packard Europe B.V.	-	-	548	-	-	-	-	-	-
Francia	Hewlett-Packard France	-	-	83	-	-	-	-	-	-
Francia	HP Centre de Competence France SAS	-	-	-	-	-	-	-	17,820	-
Alemania	Hewlett-Packard GmbH	-	-	659	3,006	-	-	-	-	-
Finlandia	Hewlett-Packard OY	-	-	3,352	-	-	-	-	-	-
Colombia	HP Colombia, Limitada	-	-	8,856	-	-	-	-	90,304	2,357
Estados Unidos	HP Company	-	886,412	1,195,476	11,091	-	-	-	794,631	5,758
Costa Rica	H-P Costa Rica, Limitada	-	-	12,277	-	-	-	-	230,764	-
México	HP de México S.A. de C.V.	-	-	15,441	-	-	-	-	201,842	3,843
Estados Unidos	HP Enterprise Services, LLC	-	-	25,100	-	-	-	-	135,991	-
Irlanda	HP Galway Ltd	-	-	25,549	-	-	-	-	87,958	-
Suiza	H-P International S.a.r.l.	-	-	110,303	-	48,329,516	-	-	20,679	-
Sudáfrica	Hewlett-Packard South África	-	-	1,446	-	-	-	-	-	-
España	Hewlett-Packard Espanola S.L.	-	-	2,319	-	-	-	-	12,190	-
México	HP Servicios Profesionales S d	-	-	4,244	-	-	-	-	230,764	-
Perú	HP Perú	-	-	2,216	501	-	-	-	542,026	-
India	Hewlett Packard India Sales Private Limited	-	-	4,456	-	-	-	-	25,150	-
Shanghai	Shanghai Hewlett-Packard Co, Ltd	-	-	18	-	-	-	-	321	-
Singapur	HP Singapore (Pte.) Ltd	-	-	-	-	-	-	-	67,978	-
China	Tianjin Hewlett-Packard Critical Facilities Design, Engineering and Construction Co., Ltd	-	-	-	-	-	-	-	24,546	-
Noruega	Hewlett-Packard Norge A/S	-	-	-	-	-	-	-	3,012	-
Puerto Rico	Hewlett-Packard Puerto Rico B.V.	-	-	-	-	-	-	-	4,212	-
Bélgica	Hewlett Packard Coordinator Center Bruselas	-	-	-	7,492	-	8,790,423	19,579,372	-	47,293
		<u>10,165,129</u>	<u>886,412</u>	<u>1,414,377</u>	<u>23,098</u>	<u>48,329,516</u>	<u>8,790,423</u>	<u>19,579,372</u>	<u>3,346,162</u>	<u>59,251</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Hewlett Packard Ecuador Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2015	2014
Sueldos fijos	143,572	155,110
Sueldos variables	84,359	164,469
Beneficios sociales	75,762	97,746
Beneficios no monetarios	3,962	7,326
	<u>307,655</u>	<u>424,651</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Repuestos	5,982,084	7,375,371
Unidades	1,487,551	266,849
Inventarios en tránsito	157,072	1,196,839
Anticipos a proveedores de inventarios	-	126,961
	<u>7,626,707</u>	<u>8,966,020</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(4,613,299)</u>	<u>(5,120,323)</u>
	<u>3,013,408</u>	<u>3,845,697</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Saldo al inicio	5,120,323	3,080,888
Mas (menos):		
Provisiones	1,116,303	2,383,428
Bajas	(1,623,327)	(343,993)
Saldo al final	<u>4,613,299</u>	<u>5,120,323</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015, y 2014 las otras cuentas por cobrar corresponden a los préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos con un plazo de hasta 36 meses. La composición del saldo de este rubro es como sigue:

	2015	2014
Saldo de préstamos por cobrar a empleados con plazos de hasta 36 meses	539,058	638,988
Menos:		
Porción corriente - cuentas a ser descontadas de enero a diciembre de 2016, y 2015 respectivamente	(303,773)	(108,965)
	<u>235,285</u>	<u>530,023</u>

11. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Equipo de computación	286,399	(248,537)	37,862	272,273	(250,659)	21,614
Muebles y enseres	1,600	(1,600)	-	4,400	(4,400)	-
Vehículos	53,563	(10,690)	42,873	134,858	(26,164)	108,694
	<u>341,562</u>	<u>(260,827)</u>	<u>80,735</u>	<u>411,531</u>	<u>(281,223)</u>	<u>130,308</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	65,405	256	24,107	89,768
Adiciones	3,900	-	94,679	98,579
Bajas	(6,735)	-	-	(6,735)
Depreciación (Ver nota 21)	(40,956)	(256)	(10,092)	(51,304)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>21,614</u>	<u>-</u>	<u>108,694</u>	<u>130,308</u>
Adiciones	37,086	-	-	37,086
Ventas	(1,480)	-	(49,627)	(51,107)
Depreciación (Ver nota 21)	(19,358)	-	(16,194)	(35,552)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>37,862</u>	<u>-</u>	<u>42,873</u>	<u>80,735</u>

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores (1)	658,919	1,941,403
Otras	82,884	97,481
	<u>741,803</u>	<u>2,038,884</u>

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses.

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Por cobrar		
Impuesto al Valor Agregado	53,086	70,519
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	-	119,917
	<u>53,086</u>	<u>190,436</u>
Por pagar		
Retenciones de impuestos (1)	85,701	238,621
Impuesto a la renta (Ver nota 16 b))	750,921	94,837
Impuesto a la salida de divisas	345,716	353,732
	<u>1,182,338</u>	<u>687,190</u>

(1) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA) que son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo-

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

Año 2015:

	Saldo 31-12- 2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12- 2015
Participación a trabajadores	188,909	643,356	(188,909)	643,356
Vacaciones	227,757	43,401	(140,079)	131,079
Décimo tercer sueldo	26,755	202,931	(208,593)	21,093
Décimo cuarto sueldo	10,485	23,987	(26,516)	7,956
Fondo de reserva	2,923	233,396	(231,424)	4,895
	<u>456,829</u>	<u>1,147,071</u>	<u>(795,521)</u>	<u>808,379</u>

Año 2014:

	Saldo 31-12- 2013	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12- 2014
Participación a trabajadores	341,706	188,909	(341,706)	188,909
Vacaciones	179,184	136,425	(87,852)	227,757
Décimo tercer sueldo	26,131	274,329	(273,705)	26,755
Décimo cuarto sueldo	8,664	23,343	(21,522)	10,485
Fondo de reserva	-	2,923	-	2,923
	<u>555,685</u>	<u>625,929</u>	<u>(724,785)</u>	<u>456,829</u>

b) Largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2015	2014
Jubilación patronal	(i)	342,378	561,421
Desahucio	(ii)	129,189	167,888
		<u>471,567</u>	<u>729,309</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación	11.80%	12.12%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.7
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2015	2014
Saldo inicial	561,421	427,459
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	103,147	70,301
Costo financiero	36,718	29,922
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(158,314)	(28,363)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(200,594)	62,102
Saldo final	<u>342,378</u>	<u>561,421</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Variación tasa de descuento -0.5%	35,453	56,256
Impacto % tasa de descuento -0.5%	10%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(31,362)	(49,942)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-9%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	36,479	58,013
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	11%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(32,456)	(51,793)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-9%	-9%

(ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2015	2014
Saldo inicial	167,888	151,345
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	28,857	18,693
Costo financiero	10,742	10,400
Costo por servicios pasados	23,756	-
Beneficios pagados	(15,251)	-
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial reconocida	(86,803)	(12,550)
Saldo final	<u>129,189</u>	<u>167,888</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Variación tasa de descuento -0.5%	13,546	16,381
Impacto % tasa de descuento -0.5%	10%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(11,971)	(14,574)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-9%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	13,938	16,892
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	11%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(12,388)	(15,115)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-10%	-9%

15. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	12,980,771	10,615,681
Más (menos):		
Adiciones	8,492,436	9,068,904
Realizado (Ver nota 19)	(8,775,502)	(6,703,814)
Transferencia PPS (Ver nota 22)	(1,187,851)	-
Saldo al final	11,509,854	12,980,771
Porción de corto plazo	5,770,875	7,644,552
Porción de largo plazo	5,738,979	5,336,219

Los ingresos diferidos corresponden a ventas de garantías extendidas para cobertura de equipos con un plazo de hasta 5 años adicionales a la garantía estándar de cada equipo. El ingreso se reconoce en función al plazo transcurrido de dichas garantías.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	1,466,776	877,974
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	874,116	(451,188)
Gasto por impuesto a la renta del año	2,340,892	426,786

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,645,677	1,070,483
Más (menos)		
Gastos no deducibles	2,221,426	2,560,306
Ajustes precios de transferencia	-	360,000
Utilidad gravable	5,867,103	3,990,789
Tasa legal de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	1,466,776	877,974
Menos- Retenciones del año	(715,855)	(783,137)
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 13)	750,921	94,837

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
Diferencias temporarias				
Resultados del año				
Provisiones para beneficios a empleados	-	45,556	(45,556)	4,981
Provisión por obsolescencia de inventario	192,297	1,029,464	(837,167)	448,676
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	86,429	77,822	8,607	(2,469)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(874,116)	451,188
Activo por impuesto diferido neto	278,726	1,152,842		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,645,677	1,070,483
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	911,419	235,506
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	1,429,473	112,080
Ajuste precios de transferencia	-	79,200
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	2,340,892	426,786

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Con fecha 26 de abril de 2013 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía con la liquidación de pago por diferencias por impuesto a la renta del ejercicio 2010, en la que se establece un valor de impuesto a la renta a pagar adicional de 480,985 más recargos e intereses.

La Compañía impugnó a través de un reclamo administrativo, del cual se obtuvo una respuesta desfavorable confirmando el valor a pagar expresado en la liquidación. Posteriormente la Compañía interpuso una demanda contencioso-tributaria en el Tribunal Distrital de lo Fiscal impugnando la resolución del reclamo administrativo, a la presente fecha se han evacuado todas las pruebas y se encuentra pendiente de sentencia. A criterio de la gerencia y sus asesores tributarios el riesgo de salida de recursos es posible.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% a partir del ejercicio fiscal 2015, conforme la resolución de la Administración Tributaria donde se indica que la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. La Compañía liquida su impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%). Para el caso de la Compañía tarifa sería del 25%.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

viii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-**
Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

ix) Reformas laborales-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

x) Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera-

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Algunos de los puntos que se incluyen en esta Ley son:

- Mecanismos de incentivo para la inversión productiva y la atracción de la inversión en general.
- El tratamiento tributario para la participación privada en proyectos de interés público.
- Incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera.
- Remisión de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía estaba conformado por 2,193,300 participaciones de un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %	Capital emitido
Hewlett-Packard Deventer	2,193,298	99,99%	2,193,298
Hewlett-Packard Gouda	2	0,01%	2
	<u>2,193,300</u>	<u>100%</u>	<u>2,193,300</u>

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cumple con el porcentaje mínimo establecido en la Ley.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 266,471 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene vigentes garantías entregadas a clientes por fiel cumplimiento de contratos por 943,495.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Mercaderías	19,734,300	42,507,375
Servicios	12,129,609	12,460,766
Garantías extendidas (Ver nota 15)	8,775,502	6,703,814
Comisiones recibidas	-	10,165,129
Otros	18,750	5,613
	<u>40,658,161</u>	<u>71,842,697</u>

20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Atención de garantías	2,425,165	2,841,868
Publicidad	1,657,792	3,141,844
Sueldos y beneficios sociales	2,474,205	2,446,014
Impuestos y contribuciones	682,339	994,175
Movilización y viaje	342,399	271,088
Otros beneficios al personal	290,980	320,033
Suministros	4,380	66,274
Otros	189,823	115,177
	<u>8,067,083</u>	<u>10,196,473</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	1,885,426	1,882,710
Honorarios y servicios profesionales	109,815	369,023
Arriendos	238,773	200,456
Otros beneficios al personal	668,816	327,118
Suministros	34,171	74,626
Servicios básicos	165,464	145,621
Depreciación (Ver nota 11)	35,552	51,304
Impuestos y contribuciones	230,700	1,048,175
Otros	321,638	245,538
	<u>3,690,355</u>	<u>4,344,571</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. VENTA DE LA LÍNEA DE NEGOCIO PPS

Con fecha 31 de agosto de 2015 mediante un acuerdo de compraventa de negocio, la Compañía vendió los activos y pasivos del segmento de negocio de impresión y sistemas personales a HP-PPS Ecuador Cía. Ltda. El acuerdo original establecía un valor de venta de 497,813. Sin embargo, el 28 de octubre de 2015 se efectuó una enmienda mediante escritura pública donde se estableció un valor de mercado final de 157,565, lo cual genera a la Compañía una utilidad de 446,747, registrada en el resultado del período como otros ingresos (Ver nota 23). El detalle de los activos y pasivos transferidos en la venta se detallan a continuación:

	2015
Activo	
Activo corriente:	
Deudores comerciales, neto	195,595
Inventarios, neto	1,143,786
Total activo corriente	1,339,381
Activo no corriente:	
Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	35,752
Total activo no corriente	35,752
Total activo	1,375,133
	2015
Pasivo	
Pasivo corriente:	
Beneficios a empleados	135,822
Ingresos diferidos (Ver nota 15)	787,214
Provisiones	158,801
Total pasivo corriente	1,081,837
Pasivo no corriente:	
Ingresos diferidos (Ver nota 15)	400,637
Beneficios a empleados a largo plazo	181,841
Total pasivo no corriente	582,478
Total pasivo	1,664,315
Cálculo de utilidad:	
Activo neto	(289,182)
Precio de venta	(157,565)
Ingreso por venta de línea PPS (Ver nota 23)	(446,747)

Notas a los estados financieros (continuación)

23. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros ingresos se formaban como sigue:

	2015	2014
Ingreso por venta de línea PPS a HP-PPS Ecuador (Ver Nota 22)	446,747	-
Otros	118,609	713
	<u>565,356</u>	<u>713</u>

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Hewlett-Packard Corp. (en adelante “HP”) es una empresa mundial de tecnología de información, especializada en computadores personales, notebooks, servidores, manejo de redes de software, impresoras, y otros productos de tecnología.

Actualmente HP es una de las 20 compañías industriales más grandes de EEUU y una de las compañías de computadores más grandes del mundo y tiene centros de manufactura e investigación en Europa, Asia y toda América. Adicionalmente, cuenta con presencia a través de distribuidores internacionales en otros tantos países lográndose una cobertura global. HP cuenta con casi 30,000 productos, incluyendo computadores, productos de redes y periféricos, sistemas de testeo computarizados, componentes electrónicos y calculadoras de mano. La fuerza de la marca HP recae, no solo en su amplio espectro de productos, sino también en su capacidad para combinar tecnologías que brinden soluciones para un gran rango de problemas específicos.

HP es líder mundial en el aprovisionamiento de productos, tecnología, software, soluciones y servicios a individuos, pequeñas y medianas empresas, grandes corporaciones, comprendiendo el sector público y educativo. Presta servicios e infraestructura y almacenamiento de tecnología de la información (IT), consultoría e integración, outsourcing, entre otros.

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de comercialización a nivel local, pese a esto la Compañía registra en sus libros contables una provisión por obsolescencia de su inventario.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de decrecimiento económico, de incremento en las tasas de desempleo y disminución de la demanda interna, se ha visto un impacto en las ventas de la Compañía que se refleja en una disminución pasando de 71,842,697 en el año 2014 a 40,658,161 en el año 2015.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía mantiene una compañía relacionada denominada Hewlett-Packard Coordination Center (Bélgica), con quien se tiene un Deposit/Loan Agreement para que provea de fondos cuando localmente se requiera y también a donde se remitan los excedentes de efectivo cuando sea el caso. Por política de tesorería, la primera fuente de liquidez entonces es la relacionada y salvo excepción aprobada por tesorería se considera una fuente externa de financiamiento.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) **Riesgo de mercado-**

Las presiones competitivas que enfrenta la Compañía, pueden afectar potencialmente sus ingresos, costos y gastos. Debido a la competencia agresiva que existe en el sector, varios competidores o compañías que quieren ingresar en el mercado se enfocan en segmentos liderados por la Compañía. A

Notas a los estados financieros (continuación)

diferencia de sus varios competidores, la Compañía tiene un amplio portafolio de negocios, en el cual debe distribuir una amplia gama de recursos, mientras que por su parte, los competidores se enfocan en un producto específico invirtiendo todos sus recursos en un segmentado del mercado determinado. El resultado es que la Compañía, puede invertir menos en un segmento determinado que otras compañías competidoras. Adicionalmente, la consolidación que se presenta constantemente en la industria puede crear competidores de mayor tamaño, más homogéneos y potencialmente más fuertes.

Por todo lo anterior, es necesario mantener un nivel de precios tanto de productos como de servicios para seguir siendo competitivos. El mercado ecuatoriano es considerado por la Compañía como pequeño, restringido y altamente sensible al precio.

Para el año 2015 la Compañía por presiones de la competencia se ha visto en la necesidad de establecer nuevas estrategias de mercado en la cuales la principal es ampliar la gama de productos y servicios dando al consumidor nuevas opciones en el mercado tecnológico. Para establecer estas estrategias la Compañía ha optado por traer nueva tecnología la cual contiene un nivel de costos elevado lo cual afectó a la utilidad al final del periodo.

e-1) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado es mínima, por cuanto no mantiene obligaciones a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se mantiene un saldo pendiente de pago por financiamiento a la relacionada Hewlett-Packard Coordination Center por 4,001,654 y 3,591,398 respectivamente (Véase nota 8 (a.2)).

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2015				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2015
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en bancos	-	-	14,040,475	14,040,475	-
Deudores comerciales, neto	-	-	9,316,227	9,316,227	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,408,602	-	1,546,263	3,954,865	0.1780%
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo	-	-	539,058	539,058	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	741,803	741,803	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,000,000	-	3,135,646	7,135,646	0.1780%

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2014
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en bancos	-	-	7,823,463	7,823,463	-
Deudores comerciales, neto	-	-	9,192,662	9,192,662	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	8,950,522	8,950,522	-
Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo	-	-	638,988	638,988	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2,038,884	2,038,884	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,591,398	-	3,589,752	7,181,150	0.5609%

e-2) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La fuente de financiamiento de que dispone la

Notas a los estados financieros (continuación)

compañía es la entidad fondeadora Hewlett-Packard Coordination Center con quien se mantiene un Cash pool /Loan Agreement. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene un crédito de financiamiento pendiente de pago por 4,001,654 y 3,591,398, respectivamente (Véase nota 8 (a.2)).

g) **Riesgo de gestión de capital-**

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) **Riesgo de crédito-**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La Compañía, selecciona a sus clientes después de un análisis crediticio y financiero exhaustivo. Para otorgar las líneas de crédito se solicitan cartas de garantías, o stand by por un porcentaje de la línea de crédito que puede ser del 25%, 50% o 75%, dependiendo del resultado del análisis financiero de cada canal o mayorista. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación de los estados financieros es el valor de cada clase de activo financiero.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía

25. CONTRATOS

a) **Contrato de distribución con Hewlett Packard Company-**

Con fecha 1 de noviembre de 2005 se firma un contrato de distribución entre Hewlett Packard Company de los Estados Unidos de Norteamérica (HP), y todas las afiliadas que comercializan, apoyan a la distribución, y las entidades que prestan servicios dentro del grupo. En el contrato se establece que el distribuidor mantendrá una adecuada organización para promover, comercializar y apoyar a los productos y servicios de HP y cooperarán en todo lo posible con HP, fábricas de HP o la casa matriz, con el fin de impulsar las ventas los productos y servicios de HP, dentro de sus territorios.

b) **Acuerdo de efectivo entre relacionadas-**

Con fecha 1 de diciembre de 2009, la Compañía suscribió un acuerdo con Hewlett – Packard Coordination Center C.V.B.A. / S.C.R.L , en la cual esta última se compromete a poner a disposición fondos o recibir fondos. Cuando el saldo de la Compañía es positivo al final del día, se considera que está en equilibrio y por ende realizará un depósito, mientras que cuando esté en signo negativo la Compañía recibirá fondos, dicho financiamiento pagará tasa de interés LIBOR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los préstamos recibidos a través de este acuerdo ascienden a 4,000,000 y 19,579,372, respectivamente (Véase nota 8 (a.3)).

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Terremoto

El 16 de abril de 2016, aconteció un terremoto que devastó varias zonas de la región costera del Ecuador, comprometiendo principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas. El Gobierno Ecuatoriano estima como importante el impacto que tiene esta catástrofe en la economía de los sectores implicados. La Compañía no mantiene instalaciones ni dependencias de importancia en estos sitios, ni ha registrado ninguna afectación directa; la gerencia de la Compañía considera que el evento no tendrá un impacto directo significativo en sus operaciones.

Reformas y proyectos de ley emitidos por el Estado Ecuatoriano

Durante el año 2016 se han emitido varias reformas. De acuerdo a la gerencia la ley que tiene relevancia para la Compañía es la siguiente:

El 20 de Mayo de 2016 se emitió la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en el cual se presentan principalmente las siguientes contribuciones y disposiciones:

- Para sociedades sujetas a impuesto a la renta que hayan obtenido utilidades en el ejercicio fiscal 2015 se contribuirá con un 3% sobre la base imponible de impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Para ciudadanos residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos dentro y fuera del país, así como los ciudadanos no residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos existentes en el país, se contribuirá con una tarifa equivalente al 0.90% del patrimonio individual cuando este sea superior a 1,000,000.
- Se incluye la disposición transitoria de 1 año para incrementar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 14%. Así también por el plazo máximo de 12 meses, se dispone la devolución o compensación de 2% adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- Las donaciones que se realicen a favor de personas naturales domiciliadas en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas, como consecuencia del terremoto definidas en el decreto, no estarán sujetas al pago del impuesto a la renta.

Excepto por lo mencionado anteriormente, en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.