

**GERENTEAM S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	GERENTEAM S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**GERENTEAM S.A.**

Guayaquil, 30 de Marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GERENTEAM S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditorías.

A los Señores Accionistas de  
**GERENTEAM S.A.**

Guayaquil, 30 de Marzo del 2016

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GERENTEAM S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-594

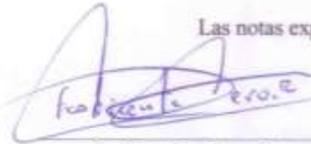
CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497

GERENTEAM S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	905.247	371.428
Inversiones Financieras	7	-	359.465
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	8	5.100	40.234
Impuestos y retenciones	11	413	69
Otras		9.362	7.171
		<u>14.875</u>	<u>47.474</u>
Total del activo corriente		<u>920.122</u>	<u>778.367</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones financieras	7	-	650.000
Activo fijo, neto	9	5.404	5.683
Total del activo no corriente		<u>5.404</u>	<u>655.683</u>
Total del Activo		<u>925.526</u>	<u>1.434.050</u>

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



Sr. Francisco Vera Reyes  
Representante Legal



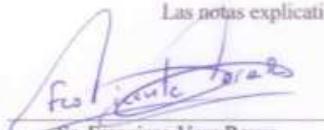
Sr. Leyton Ruiz Zavala  
Contador

GERENTEAM S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		1.000	2.634
Accionistas	15	712.789	1.235.636
Impuestos y retenciones		1.087	1.152
Otras		16.857	10.512
		<u>731.733</u>	<u>1.249.934</u>
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	12	30.646	35.546
Participación a los trabajadores	12	2.929	2.386
		<u>33.575</u>	<u>37.932</u>
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b><u>765.308</u></b>	<b><u>1.287.866</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones patronales	12	34.905	18.002
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b><u>34.905</u></b>	<b><u>18.002</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>800.213</u></b>	<b><u>1.305.868</u></b>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		125.313	128.182
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>925.526</u></b>	<b><u>1.434.050</u></b>

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

  
 Sr. Francisco Vera Reyes  
 Representante Legal

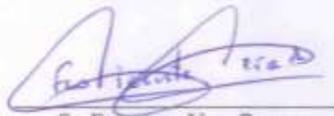
  
 Sr. Leyton Ruiz Zavala  
 Contador

GERENTEAM S.A.

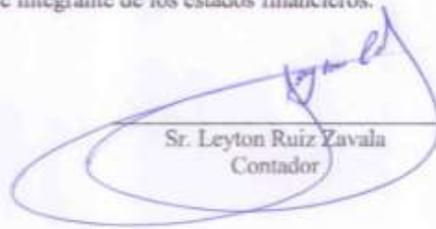
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Ingresos por servicios		616.155	557.841
Intereses ganados		45.855	43.772
		<u>662.010</u>	<u>601.613</u>
<b>Gastos de operación</b>			
Remuneraciones		(371.552)	(341.198)
Beneficios sociales		(64.460)	(74.911)
Honorarios profesionales		(35.891)	(42.750)
Arriendos		(21.950)	(24.212)
Internet		(11.271)	(11.279)
Mantenimiento y Reparaciones		(8.544)	(11.144)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	(16.903)	(6.019)
Servicios prestados		(9.290)	(5.253)
Bonos y agasajos		-	(4.629)
Servicios básicos		(4.675)	(4.619)
Depreciación y Amortización	9	(1.571)	(2.871)
Impuestos y contribuciones		(2.038)	(2.411)
Participación a los trabajadores		(2.929)	(2.386)
Gastos de viaje		(1.020)	-
Financieros		(36.105)	(1.443)
Otros		(57.211)	(52.967)
		<u>(645.410)</u>	<u>(588.092)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		16.600	13.521
Impuesto a la renta		(9.278)	(11.952)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>7.322</u>	<u>1.569</u>

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



Sr. Francisco Vera Reyes  
Representante Legal



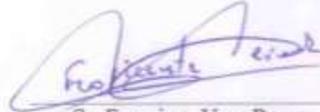
Sr. Leyton Ruiz Zavala  
Contador

GERENTEAM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras reservas	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1ro. de Enero del 2014	800	400	-	(5.065)	130.478	126.613
Utilidad neta y resultado integral del año					1.569	1.569
Saldos 31 de Diciembre del 2014	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>-</u>	<u>(5.065)</u>	<u>132.047</u>	<u>128.182</u>
Transferencias a otras reservas			1.569		(1.569)	-
Otros movimientos menores					(10.191)	(10.191)
Utilidad neta y resultado integral del año					7.322	7.322
Saldos 31 de Diciembre del 2015	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>1.569</u>	<u>(5.065)</u>	<u>127.609</u>	<u>125.313</u>

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



Sr. Francisco Vera Reyes  
Representante Legal

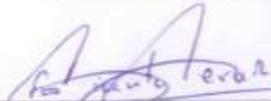


Sr. Leyton Ruiz Zavala  
Contador

**GERENTEAM S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		16.600	13.521
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	1.571	2.871
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	10	2.929	2.386
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	16.903	6.019
Otros movimientos patronales		<u>(10.191)</u>	<u>-</u>
		27.812	24.797
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Inversiones financieras		359.465	1.640.535
Documentos y cuentas por cobrar		32.599	(32.144)
Otros Activos		-	2.172
Documentos y cuentas por pagar		4.646	(5.232)
Impuesto a la renta	11	(9.278)	(11.952)
Pasivos acumulados		<u>(7.286)</u>	<u>(928)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		407.958	1.617.248
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento de los activos fijos	9	(1.292)	(1.439)
Variación de inversiones permanentes	7	<u>650.000</u>	<u>(650.000)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		648.708	(651.439)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pagos a Accionistas	15	<u>(522.847)</u>	<u>(639.774)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(522.847)	(639.774)
Aumento neto de efectivo		533.819	326.035
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>371.428</u>	<u>45.393</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>905.247</u>	<u>371.428</u>

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

  
Sr. Francisco Vera Reyes  
Representante Legal

  
Sr. Leyton Ruiz Zavala  
Contador

**GERENTEAM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 9 de Julio del 2009 en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, y tiene un plazo de duración de 50 años. Su domicilio es la antes mencionada ciudad, en la Ciudadela Kennedy Norte, Edificio Torres del Norte Torre B, oficina 405.

Su objetivo social es amplio e incluye actividades de todo tipo tales como comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, reciclaje, empaque, consignación, representación y distribución de teléfonos celulares, sistemas de comunicaciones, teléfonos convencionales: cables, redes y centrales telefónicas sus equipos, partes y accesorios, etc.. En la actualidad su actividad principal es el mantenimiento y reparación de las redes de telecomunicación.

Su principal accionista es una sociedad extranjera domiciliada en la República Oriental de Uruguay, con quien mantiene operaciones significativas de activos, pasivos e ingresos, que inciden en la situación financiera y económica de la Compañía. Véase Nota 15 (a).

**Aprobación de estados financieros -**

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

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

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

## GERENTEAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como productoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas".	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 19	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de Enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de Enero del 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18.	1 de Enero del 2018

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

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4. Activos y pasivos financieros –**

**2.4.1 Clasificación:**

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

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a Clientes, Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias, Documentos y cuentas por pagar a Proveedores, Accionista y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento –**

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

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición inicial –**

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

**Medición posterior –**

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras.
- b) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.
  - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
  - (ii) **Cuentas por pagar a Accionista:** Representan principalmente préstamos para capital de trabajo y para inversiones financieras. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y es exigible al momento en que el Acreedor lo decida, estimado en el corto plazo.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y anticipos de Clientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros –**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5. Activo fijo –**

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

**2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

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

**a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% o 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

**c) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8. Beneficios a los empleados –**

**a) Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

**b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.9. Provisiones corrientes –**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

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

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 10.

**2.10. Reserva legal –**

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

**2.11. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.12. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad. La Compañía reconoce ingreso en el periodo en que estos son prestados, considerando un grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el cual se informa.

**2.13. Costos y gastos –**

Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.14. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- **Activo fijo:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.5).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8).

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo cambiario, riesgo tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presente los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(a) Riesgo de mercado**

**i. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**ii. Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, mantiene colocaciones en depósitos a tasa de interés fijas de mercado y por otro lado no mantiene operaciones de crédito con instituciones financieras ni bancarias, por tanto la exposición a este riesgo es baja.

**iii. Riesgo de precio**

La Compañía fija el precio de venta con su principal Cliente (Accionista), mientras controla los precios de los gastos del servicio por cuanto mantiene un margen fijo y determinado en base al tipo de servicio ofrecido, por lo expuesto este riesgo en bajo.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes del exterior y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Por otro lado si bien no mantiene endeudamiento bancario, la colocaciones financieras sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en la siguiente institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA-

AAA- esta calificación significa que la situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad.

**GERENTEAM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, lo que le permite mantener niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones para cumplir con todas sus obligaciones. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Al 31 de Diciembre del 2015</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	1.000	-	1.000
Accionista	-	712.789	-	712.789
Otras	-	16.857	-	16.857
Total	-	<b>730.646</b>	-	<b>730.646</b>

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Al 31 de Diciembre del 2014</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	2.634	-	2.634
Accionista	-	1.235.636	-	1.235.636
Otras	-	10.512	-	10.512
Total	-	<b>1.248.782</b>	-	<b>1.248.782</b>

**4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el mercado, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo documentos y cuentas por pagar proveedores, a Accionista y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

:

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1.000	2.634
Accionistas	712.789	1.235.636
Otras	16.857	10.512
	730.646	1.248.782
Efectivo y equivalentes de efectivo	(905.247)	(371.428)
Deuda neta	(174.601)	877.354
Total patrimonio neto	125.312	128.182
Capital total	(49.289)	1.005.536
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0%</b>	<b>87%</b>

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no mantiene apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros --

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	905.247	-	371.428	-
Inversiones financieras	-	-	359.465	650.000
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	5.100	-	40.234	-
Otras	8.501	-	7.171	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>918.848</b>	<b>-</b>	<b>778.298</b>	<b>650.000</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.000	-	2.634	-
Accionista	712.789	-	1.235.636	-
Otras	16.857	-	10.512	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>730.646</b>	<b>-</b>	<b>1.248.782</b>	<b>-</b>

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, documentos y cuentas por pagar a proveedores, Accionista y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	675	140
Bancos	<u>904.572</u>	<u>371.288</u>
Total	<u>905.247</u>	<u>371.428</u>

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2014

<u>Detalle</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>%</u>	<u>Total US\$</u>
Póliza de acumulación	10-oct-14	12-oct-15	5,75	359.465
Póliza de acumulación	06-oct-14	07-oct-15	6	<u>650.000</u>
				<u>1.009.465</u>

Los instrumentos antes descritos corresponden a inversiones colocados en una institución financiera local, hasta el 31 de Diciembre del 2014 fueron instrumento de garantía del contrato suscrito por su principal Accionista y un operador de telefonía local, al cierre del 2014 el monto de garantía es de US\$650.000.

Estas inversiones al cierre del 2014 se clasifican como corrientes aquellas cuyas fechas de vencimiento son en los próximos doce meses, la diferencia se muestra como activo no corriente. Durante los años 2014 generaron intereses ganados por US\$43.772.

Al cierre del 2015 éstas inversiones financieras fueron liquidadas en su totalidad.

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros y activos corrientes aquellos con vencimientos hasta 365 días. Representan los saldos pendientes de cobro de las ventas efectuadas durante el periodo corriente.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de hasta 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Periódicamente se analiza la recuperabilidad de las cuenta por cobrar a los Clientes, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es controlable debido a que la base de Clientes es limitada y fija.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existe provisión para cuentas incobrables de cuentas por cobrar Clientes puesto que las mismas no se encuentran deterioradas individualmente. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Muebles y enseres	Equipo de computo y software	Equipos de oficina	Total
Al 1ro de Enero del 2014				
Costo	2,534	8,997	2,692	14,223
Depreciación acumulada	(564)	(6,285)	(299)	(7,108)
Valor en libros	1,970	2,712	2,433	7,115
Movimiento del año				
Adiciones	257	1,182	-	1,439
Depreciación	(277)	(2,324)	(270)	(2,871)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2014	1,950	1,570	2,163	5,683
Al 31 de Diciembre del 2014				
Costo	2,791	10,179	2,692	15,662
Depreciación acumulada	(841)	(8,609)	(529)	(9,979)
Valor en libros	1,950	1,570	2,163	5,683

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Muebles y enseres	Equipo de computo y software	Equipos de oficina	Total
Movimiento del año				
Adiciones	1.292	-	-	1.292
Depreciación	(289)	(1.011)	(271)	(1.571)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2015	1.003	(1.011)	(271)	(279)
Al 31 de Diciembre del 2015				
Costo	4.083	10.179	2.692	16.954
Depreciación acumulada	(1.130)	(9.620)	(800)	(11.550)
Valor en libros	2.953	559	1.892	5.404

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

10. PROVISIONES

Año 2015	inicio	Incrementos	utilizaciones	final
Impuesto a la renta (1)	-	1.087	-	1.087
Participación de los trabajadores en las utilidades	2.386	2.929	(2.386)	2.929
Beneficios sociales	35.546	99.271	(100.244)	34.573
Provisión para jubilación patronal	10.191	2.472	-	12.663
Provisión para bonificación por desahucio	7.811	14.431	-	22.242
Año 2014	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Impuesto a la renta	-	11.952	(11.952)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	7.501	2.386	(7.501)	2.386
Beneficios sociales	28.973	74.911	(68.338)	35.546
Provisión para jubilación patronal	6.690	3.501	-	10.191
Provisión para bonificación por desahucio	5.293	2.518	-	7.811

(1) Represente el anticipo determinado para el ejercicio 2015 y 2014, el mismo que fue cancelado en Julio y Septiembre del 2015 y 2014. Véase Nota 11 (5).

GERENTEAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	19.529	15.907
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2.929)</u>	<u>(2.386)</u>
	16.600	13.521
Diferencias permanentes		
Menos - Otras rentas exentas (1)	(45.855)	(78.980)
Más - Gastos no deducibles (2)	187	3.798
Más - Participación de los trabajadores atribuibles a ingresos exentos (3)	<u>6.878</u>	<u>11.847</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(22.190)</u>	<u>(49.814)</u>
Tasa de impuesto a la renta (4)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>9.278</u>	<u>11.952</u>
Impuesto a la renta corriente (5)	9.278	11.952
Impuesto a la renta diferido (6)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>9.278</u>	<u>11.952</u>

- (1) Representan rendimientos por depósitos a plazo fijos que mantiene la Compañía con una institución financiera local y que percibió durante los años 2015 y 2014.
- (2) Durante el 2015 corresponde a US\$125 por gastos sin documentación, soporte apropiada, en el 2014 incluye principalmente: i) US\$3.508 por la provisión del año de la jubilación patronal según informe actuarial practicado por un profesional independiente y ii) US\$295 por multas e intereses pagados a la Administración tributaria.
- (3) Corresponden a los gastos relacionados con la generación de ingresos exentos rendimientos financieros por depósitos a plazo fijo.
- (4) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (5) Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.
- (6) Véase literal b) siguiente

**GERENTEAM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Impuesto a la renta diferido**

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

**c) 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 de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

**d) Precios de transferencia -**

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

GERENTEAM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La compañía no está obligada a presentar el referido informe.

**e) Reformas tributarias –**

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.

GERENTEAM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

**f) Impuestos y retenciones por cobrar**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IR	<u>413</u>	<u>69</u>

**12. OBLIGACIONES PATRONALES**

**(a) Obligaciones patronales de corto plazo:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales (1)	30.646	35.546
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>2.929</u>	<u>2.386</u>
	<u>33.575</u>	<u>37.932</u>

- (1) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**(b) Obligaciones patronales de largo plazo:**

Jubilación patronal y Bonificación para desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**GERENTEAM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	12.663	10.191
Bonificación para desahucio	<u>22.242</u>	<u>7.811</u>
	<u>34.905</u>	<u>18.002</u>

**13. CONTRATOS**

Durante Octubre del 2011 se celebró el contrato de prestación de servicios entre la Compañía y Laibson Trade S.A. (principal Accionista).

El mencionado contrato establece que la Compañía emita una garantía o póliza de fiel cumplimiento del contrato de servicios celebrado a su vez entre Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL (operador de telefonía celular) y Laibson Trade S.A., con un plazo de un año, pudiendo ser prorrogado automáticamente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario treinta días antes de su vencimiento y cada renovación será por un año. Sin embargo, las partes acuerdan que Laibson Trade S.A. se reserva el derecho a dar por terminado el contrato anticipadamente notificando a la Compañía.

Los fondos o garantías que fuesen necesarios para el cumplimiento de ese contrato serán entregados por Laibson Trade S.A. y no generarán intereses, y deberán de ser devueltos a Laibson Trade S.A. una vez dada por terminada dicha garantía, Laibson Trade S.A. pagará a la Compañía el costo de emisión de la póliza o garantía más el 2,5% sobre dicho costo.

En cumplimiento de este contrato y buen uso de los fondos recibidos la Compañía colocó dichos fondos en pólizas de acumulación a plazo fijo y solicitó al Banco de Guayaquil S.A. la emisión de una Garantía Bancaria por un monto de US\$ 650.000 (2014- US\$359.465) a favor del operador de telefonía celular antes mencionado. Véase Nota 7.

Al 31 de Diciembre del 2015 éstas inversiones financieras han sido liquidadas en su totalidad.

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Laibson Trade S.A.	Uruguay	799	99,88%
Gomez Briz Agueda Maria	Estado Unidense	<u>1</u>	<u>0,13%</u>
		<u>800</u>	<u>100,00%</u>

**GERENTEAM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Su accionista mayoritario, Laibson Trade S.A. (99,88%), es de nacionalidad Uruguaya, debido a ello GERENTEAM S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías locales presenten información de los accionistas sociedades extranjeras de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía ha presentado esta información dentro de los plazos previstos

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

**(a) Transacciones con compañías relacionadas**

Durante el año 2015 y 2014 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Servicios prestados (1)	<u>9.994</u>	<u>40.914</u>

**(b) Saldos con compañías relacionadas**

Al 31 de Diciembre del 2015 se presentan los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Accionista (2)		
Laibson Trade S.A.	<u>712.789</u>	<u>1.235.636</u>

(1) Corresponden a los servicios prestados y facturados durante el año 2014 conforme al contrato.

(2) Representan principalmente al capital neto de pago, provenientes de años anteriores para la emisión de la Garantía a favor de un tercero por cuenta de su principal Accionista, en virtud a los términos y condiciones establecidos entre la Compañía y Laibson Trade S.A. (Véase Nota 13).

GERENTEAM S.A.

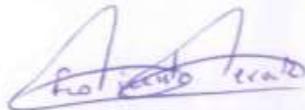
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman pagar en el corto plazo o en el momento que el Acreedor lo decida. Durante el año 2015 y 2014 no se efectuaron transacciones adicionales a las mencionadas anteriormente.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Francisco Vera Reyes  
Representante Legal



Sr. Leyton Ruiz Zavala  
Contador

\*\*\*\*\*

