

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F +593 2 255 1811

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Gerencia Corporativa Gerensa S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión con salvedades.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Gerencia Corporativa Gerensa S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de Gerencia Corporativa Gerensa S.A. de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2012, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2013

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

RNAE No. 322

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	6	44.876	11.116	66.033
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.815.936	2.088.765	1.405.129
Inventarios			577	
Total activo corriente		1.860.812	2.100.458	1.471.162
No corriente				
Propiedad y equipos - neto	8	1.664.183	384.583	240.090
Impuesto diferido	11 - b		36.000	68.481
Otros activos		600	600	
Total activo no corriente		1.664.783	421.183	308.571
Total activos		3.525.595	2.521.641	1.779.733
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	765.208	323.941	361.899
Obligaciones laborales acumuladas	10	207.559	228.665	179.183
Total pasivo corriente		972.767	552.606	541.082
No corriente				
Obligación por beneficios definidos	12	1.221.305	923.000	701.188
Total pasivo no corriente		1.221.305	923.000	701.188
Patrimonio				
Capital social		1.000	1.000	1.000
Reservas		500	500	500
Resultados acumulados		1.330.023	1.044.535	535.963
Total patrimonio	14	1.331.523	1.046.035	537.463
Total pasivos y patrimonio		3.525.595	2.521.641	1.779.733


Vittorio Aloisio
Gerente General


Sra. Cecilia Jara
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados del resultado integral

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	15	8.360.211	7.012.936
Otros ingresos		29.387	2.360
Total ingresos		8.389.598	7.015.296
Costos y gastos	16	7.977.639	6.326.719
Resultado antes de impuesto a la renta		411.959	688.577
Impuesto a la renta		89.764	180.005
Resultado neto		322.195	508.572



Vittorio Aloisio
Gerente General

Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados					Total
	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	1.000	500	373.841		357.139	732.480
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(268.710)		(268.710)
Reconocimiento de impuestos diferidos (NIC 12)				73.693		73.693
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	10	1.000	500	373.841	(195.017)	537.463
Transferencia a resultados acumulados				357.139	(357.139)	
Resultado neto					508.572	508.572
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	15	1.000	500	730.980	(195.017)	1.046.035
Transferencia a resultados acumulados				508.572	(508.572)	
Reverso impuesto diferido de beneficios a empleados				(36.000)		(36.000)
Ajuste salario digno				(707)		(707)
Resultado neto					322.195	322.195
Saldos al 31 de diciembre del 2012 en NIIF	16	1.000	500	1.239.552	(231.724)	1.331.523

Vittorio Alvaro
Gerente General

Eva Cecilia Silva
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	8.850.292	6.141.993
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros.	(7.361.315)	(6.096.047)
Total efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.488.977	45.946
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades, planta y equipos, neto	(1.465.217)	(250.158)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.465.217)	(250.158)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por préstamos de relacionada	10.000	149.295
Total efectivo neto provisto por actividades de inversión	10.000	149.295
Variación neta del efectivo en caja y bancos	33.760	(54.917)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	11.116	66.033
Saldo final del efectivo en caja y bancos	44.876	11.116


Vittorio Aloisio
Gerente General


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y la pérdida neta del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,

con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida neta	322.195	508.572
Partidas de conciliación entre la pérdida neta del año y los flujos de efectivo netos proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	161.763	89.267
Participación a empleados	72.699	107.216
Venta / baja de activos fijos	23.854	3.178
Provisiones sociales	134.860	121.449
Jubilación patronal y desahucio	312.307	221.812
Impuesto a la renta	89.764	180.006
Trasferencia de activos al gasto		13.220
Resultado conciliado	1.117.442	1.244.720
Cambios netos en el capital de trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	460.694	(873.303)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(197.865)	40.372
Disminución (aumento) de inventarios	577	(577)
(Aumento) disminución de impuesto diferido	(707)	32.481
Aumento de otros activos		(600)
Aumento (disminución) de proveedores	221.420	(15.988)
Disminución de otras cuentas por pagar	130.083	(201.976)
Aumento de obligaciones laborales acumuladas	(242.667)	(179.183)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.488.977	45.946


Vittorio Aloisio
Representante Legal


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Gerencia Corporativa Gerensa S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de agosto del 2004, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto la prestación de servicios de representación y administración en todos los ámbitos de compañías nacionales e internacionales incluyendo la representación legal, análisis realización y gerencia de operaciones, esquematización implementación y gerencia de proyectos. El asesoramiento corporativo, técnico y profesional en las materias: tributaria, contable, construcciones, operaciones, informática y de sistemas, publicidad, imagen, marketing tanto a personas naturales como a personas jurídicas.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

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

Deterioro de activos

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

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

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

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

Vida útil de propiedad y equipo

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

e) Negocio en Marcha

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

f) Activos y pasivos financieros

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

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

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

i) Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes. El efectivo en caja y bancos de la Compañía, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado y debido a que efecto no es importante, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo prácticas de mercado.

ii) Pasivos financieros

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

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

g) **Propiedad y equipo**

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

i) Construcciones

Las construcciones que son de propiedad de la Compañía. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

iii) Medición en el reconocimiento inicial

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

iv) Medición posterior

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

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

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

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

h) **Depreciación de propiedad y equipo**

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

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Tipo</u>
Construcciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

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

i) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

j) **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

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

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

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

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

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

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

k) Acreedores comerciales y cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

l) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

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

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

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

m) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la prestación de servicios administrativos como asesoramiento corporativo y profesional en materia tributaria, financiera, contable, legal, desarrollo, informática y sistemas, publicidad, imagen y marketing.

n) Costos y gastos

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

o) Estado de flujo de efectivo

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

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

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

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

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

p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2012 y 2011 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	1.160.034	732.480
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	(149.999)	(263.498)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	36.000	68.481
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	1.046.035	537.463

- b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>31-dic-11</u>
Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	427.553
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	113.499
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	(32.480)
Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	508.572

- c) Explicaciones de las principales diferencias

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

De igual manera, la Compañía registra la provisión requerida correspondiente a vacaciones de personal que no ha gozado de dicho beneficio y que mantiene días acumulados por tomar.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

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

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

a) Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas de servicio son a contado y la parte de ventas a crédito presentan un plazo de hasta 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

ii) Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

Representan un importante monto dentro de los saldos de balance y corresponden principalmente a cuentas por cobrar a las compañías relacionadas a las que entrega el servicio de asesoramiento administrativo.

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión interna del grupo, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	8.699	8.880
Bancos Locales	36.177	2.236
Total	44.876	11.116

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no poseen restricciones para su uso.

7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	1.596.251	2.056.945
Relacionadas (ver nota 13)	10.000	20.000
	<u>1.606.251</u>	<u>2.076.945</u>
Otras cuentas por cobrar: (2)		
Crédito tributario impuesto a la renta (nota 11 – a)	78.391	
Seguros pagados por anticipado	3.337	2.239
Anticipo proveedores	68.391	276
Empleados	59.547	6.982
Otras	19	2.323
	<u>209.685</u>	<u>11.820</u>
Total	1.815.936	2.088.765

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas en su mayoría a compañías relacionadas (nota 13), de las cuales la Compañía brinda 30 días de crédito; siendo esta su política contable. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	627.650	527.611
Cartera vencida entre 1 y 360 días	956.929	1.312.724
Cartera vencida mayor a 1 año	11.672	216.610
	<u>1.596.251</u>	<u>2.056.945</u>

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- (2) La antigüedad de las otras cuentas por cobrar se componen principalmente de vencimiento corriente.

8. Propiedad y equipos- neto

El movimiento de propiedad y equipo neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

2012							
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ventas	Activaciones de Construcciones en curso	Depreciación	Saldo al final del año
Activos propios:							
Instalaciones	201.661						201.661
Maquinaria y equipo	1.165	50.598					51.763
Equipos de computación	265.967	344.478	(661)	(40.077)	250.983		820.690
Vehículos		55.500					55.500
Total activos propios	468.793	450.576	(661)	(40.077)	250.983		1.129.614
Construcciones en propiedad de terceros:							
Construcciones en curso	46.269	1.014.641			(693.483)		367.427
Construcciones por depreciar	25.418				442.500		467.918
Total activos en propiedad de terceros	71.687	1.014.641			(250.983)		835.345
Depreciación acumulada	(155.897)		408	16.476		(161.763)	(300.776)
Total	384.583	1.465.217	(253)	(23.601)		(161.763)	1.664.183

2011							
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Reclasificaciones	Ventas	Depreciación	Saldo al final del año
Activos propios:							
Instalaciones	125.381	76.280					201.661
Maquinaria y equipo	1.165						1.165
Equipos de computación	180.356	88.971			(3.360)		265.967
Total activos propios	306.902	165.251			(3.360)		468.793
Construcciones en propiedad de terceros:							
Construcciones en curso		84.907	(13.220)	(25.418)			46.269
Construcciones por depreciar				25.418			25.418
Total activos en propiedad de terceros		84.907	(13.220)				71.687
Depreciación acumulada	(66.812)				182	(89.267)	(155.897)
Total	240.090	250.158			(3.178)	(89.267)	384.583

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base a la mejor estimación por parte de la administración (véase nota 3-h).

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas comerciales: (1)		
Proveedores	519.832	298.412
Otras cuentas por pagar:		
Préstamos recibidos de terceros	120.720	13.500
Sobregiro bancario	40.925	
Empleados	7.676	11.240
Anticipo Clientes	4.870	
Impuesto a la renta		735
Otras	71.185	54
	<u>245.376</u>	<u>25.529</u>
Total	<u>765.208</u>	<u>323.941</u>

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

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 en función de sus vencimientos:

	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	48.253
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	429.496
Proveedores vencidos mayores a 1 año	42.083
	<u>519.832</u>

10. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos por obligaciones laborales son como siguen:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	134.860	121.449
Participación trabajadores (1)	72.699	107.216
Total	207.559	228.665

(1) 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	107.216	82.579
Pago a trabajadores	(107.216)	(82.579)
Provisión del año	72.699	107.216
Saldo al final del año	72.699	107.216

11. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	484.658	795.794 (1)
Menos: 15% Participación trabajadores (nota - 10)	(72.699)	(107.216)
Ganancia antes de impuesto a la renta	411.959	688.578
Más- Gastos no deducibles:		
Locales	14.069	170.461
Menos:		
Beneficio discapacitados	(35.749)	(27.997)
Efectos de la conversión NIIF (1)		(81.019)
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	390.279	750.023
Impuesto a la renta	89.764	180.005
Anticipo calculado	44.662	37.267
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	89.764	180.005
Menos crédito tributario por:		
Crédito tributario de años anteriores		(31.732)
Retenciones de impuesto a la renta	(168.155)	(147.538)
(Saldo a favor del contribuyente) Impuesto a la renta por pagar	(78.391)	735

(1) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	94.751	24,00%	165.259
Más: gastos no deducibles	0,79%	3.236	5,94%	40.911
Menos:				
Beneficios discapacitados	-2,00%	(8.222)	-2,82%	(19.445)
Efectos de la conversión NIIF			-0,98%	(6.720)
Tasa impositiva efectiva	21,79%	89.764	26,14%	180.005

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	735	
Gasto	89.764	180.005
Pago efectuado	(735)	
Compensación de crédito tributario de años anteriores		(31.732)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta	(89.764)	(147.538)
Saldos al final del año	-	735

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, sin embargo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha identificado partidas que generen dicho impuesto.

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en Resultados</u>	<u>al fin</u>
	<u>del año</u>	<u>Acumulados NIIF</u>	<u>del año</u>
		<u>por primera vez</u>	
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Provisión de beneficios definidos	36.000	36.000	
Total	36.000	36.000	

	<u>2011</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos</u>
	<u>comienzo</u>	<u>Resultados</u>	<u>al fin</u>
	<u>del año</u>	<u>acumulados</u>	<u>del año</u>
		<u>de años anteriores</u>	
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Provisión de beneficios definidos	68.480	32.481	36.000
Total	68.480	32.481	36.000

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011,

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

c) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

12. Obligación por beneficios definidos

Provisión por Jubilación Patronal

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

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, considerando para dicho cálculo la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	691.973	545.632
Provisión cargada al gasto	204.047	146.341
	896.020	691.973
Desahucio:		
Saldo al inicio del año	231.027	155.556
Provisión cargada al gasto	108.260	75.471
Pago efectuado	(14.002)	
	325.285	231.027
Saldo al final del año	1.221.305	923.000

13. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros en cuanto a plazos y costos financieros asociados. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 7):		
Int Food Services Corp	967.776	1.285.547
Deli Internacional S.A.	176.154	172.904
Shemlon S.A.	118.659	93.833
Saba S.A.	102.300	134.200
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	88.543	20.478
Sushicorp S.A.	76.418	54.206
Embutser S.A.	20.538	
Energy Solutions Enesolut S.A.	13.585	8.000
Proadser S.A.	9.570	243.890
Dexicorp S.A.	2.475	828
Simauxcorp S.A.	2.018	
Maymor S.A.	1.650	
Producciones Y Eventos Novoeventos S.A.	1.650	550
Representación De Telefonía Y Comunicaciones	1.375	
Porcinos Del Ecuador Ecuapork S.A.	950	
Elevasia S.A.		
Embutser S.C.C.		3.850
Gastroport S.A.		7.720
Marcseal S.A.		18.797
Total	1.583.661	2.044.803
Otras cuentas por cobrar (nota 7):		
Nova Internacional S.A.	10.000	20.000
Total	1.593.661	2.064.803
<u>Pasivo:</u>		
Cuentas por pagar comerciales (nota 9):		
Int Food Services Corp	519.832	
Total	519.832	

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por la prestación de servicios a compañías relacionadas las cuales no superan los 30 días y que no devengan intereses. Durante el año 2012 y 2011 Gerencia Corporativa S.A. Gerensa ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$8.327.000 y US\$6.950.000, respectivamente.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Los saldos pendientes de cobro a Nova International S.A., representan préstamos otorgados a dichas relacionadas los cuales se encuentran debidamente sustentados por contratos de mutuo acuerdo.

Al 31 de diciembre del 2012 existe US\$519.832, pendiente de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2012 y 2011 ascendieron aproximadamente a US\$692.000 y US\$644.000, respectivamente.

14. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital social de la compañía está compuesto de 1.000 participaciones indivisibles con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Reserva Legal

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

Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

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

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

15. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son US\$8.360.211 y US\$7.012.936 respectivamente, generados por la prestación de servicios de carácter administrativo tales como: asesoramiento corporativo y profesional en materia tributaria, financiera, contable, legal, desarrollo, informática y sistemas, publicidad, imagen y marketing.

16. Costos y Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos de personal	5.308.057	4.318.600
Costos generales	2.240.685	1.723.955
Arriendos	230.823	191.141
Depreciaciones	161.762	89.268
Otros	36.312	3.755
Total	7.977.639	6.326.719

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de mayo del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Gerencia Corporativa S.A. Gerensa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta General del Accionistas.