

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
5. Efectivo en caja y bancos
6. Cuentas por Cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
7. Propiedad y equipos neto
8. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
9. Pasivos por impuestos corrientes
10. Obligaciones laborales acumuladas
11. Impuesto a la renta
12. Obligaciones por beneficios definidos
13. Saldos y transacciones con compañías relacionadas
14. Patrimonio de la Compañía
15. Ingresos
16. Costo y gastos
17. Eventos subsecuentes
18. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF para Pymes	Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades
OBD	Obligaciones por beneficios definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

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

Cdla 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 General de Accionistas:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Gerencia Corporativa S.A. Gerensa**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados del resultado, 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Gerencia Corporativa S.A. Gerensa** al 31 de diciembre del 2013, 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.

Asunto de Énfasis

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC”, en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.



Grant Thornton

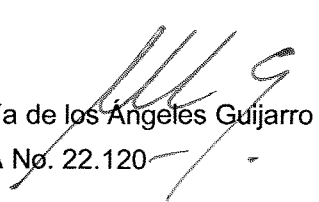
An instinct for growth™

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Gerencia Corporativa S.A. Gerensa**, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2013, se emitirá por separado.

Mayo 29 del 2014

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Grant Thornton Dbag Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012.
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	16,440	44,876
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,814,786	1,737,545
Activos por impuestos corrientes	11(b)	210,929	78,391
Total activo corriente		2,042,155	1,860,812
No corriente			
Propiedad y equipos - neto	7	1,824,696	1,664,183
Otros activos		600	600
Total activo no corriente		1,825,296	1,664,783
Total activos		3,867,451	3,525,595
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cyp	8	519,174	689,981
Pasivos por impuestos corrientes	9	130,041	75,227
Obligaciones laborales acumuladas	10	232,055	207,559
Total pasivo corriente		881,270	972,767
No corriente			
Obligación por beneficios definidos	12	1,477,002	1,221,305
Total pasivo no corriente		1,477,002	1,221,305
Patrimonio			
Capital social	14	1,000	1,000
Reservas	14	500	500
Resultados acumulados	14	1,507,679	1,330,023
Total patrimonio		1,509,179	1,331,523
Total pasivos y patrimonio		3,867,451	3,525,595


Daniela Espinosa
Gerente General


Sra. Cecilia Jaya
Contadora General

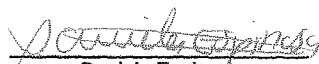
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados del resultado integral

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	15	10,333,353	8,360,211
Otros ingresos	15	50,930	29,387
Total ingresos		10,384,283	8,389,598
Costos y gastos	16	10,081,064	7,977,639
Resultado antes de impuesto a la renta		303,219	411,959
Impuesto a la renta	11	74,378	89,764
Resultado neto del año		228,841	322,195
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	12	(51,139)	-
Total otro resultado integral		(51,139)	-
Resultado Integral del año		177,702	322,195


Daniela Espinosa
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 ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012 (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 2011	14	1,000	500	730,980	(195,017)	508,572	1,048,035
Transferencia a resultados acumulados							-
Reverso Impuesto diferido de beneficios a empleados				508,572	(36,000)	(508,572)	(36,000)
Ajuste salario digno					(707)		(707)
Resultado neto						322,195	322,195
Saldos al 31 de diciembre del 2012	14	1,000	500	1,239,552	(231,724)	322,195	1,331,523
Transferencia a resultados acumulados							-
Reverso Impuesto diferido de beneficios a empleados				322,195		(322,195)	
Ajuste salario digno					(46)		(46)
Resultado neto						177,702	177,702
Saldos al 31 de diciembre del 2013	14	1,000	500	1,561,701	(231,724)	177,702	1,509,179

Daniela Espinosa
 Daniela Espinosa
 Gerente General

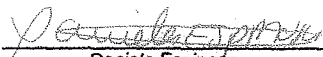
Sra. Cecilia Jaya
 Sra. Cecilia Jaya
 Contadora General

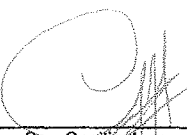
Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Estados de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	10,174,504	8,850,292
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros.	(9,569,731)	(7,361,315)
Total efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	604,773	1,488,977
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades, planta y equipos, neto	(679,753)	(1,465,217)
Efectivo provisto en la venta de propiedades, planta y equipos, neto	46,544	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(633,209)	(1,465,217)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en préstamos de relacionada		10,000
Efectivo utilizado en obligaciones financieras		
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión		10,000
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-28,436	33,760
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	44,876	11,116
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	16,440	44,876


Daniela Espinosa
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

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (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.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) **Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 y relevantes para la Compañía**

Norma Internacional de Contabilidad 1 (“NIC”) (revisada en 2012), “Presentación de los Estados Financieros”

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 1 (revisada en 2011), “Presentación de Estados Financieros”. Esta modificación requiere a las entidades separar los ítems presentados en “Otros Resultados Integrales” en dos grupos, basados en si van o no van a ser reclasificados en el resultado neto en el futuro. La NIC 1 (revisada en 2011) debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde o a partir del 1 de julio del 2012.

NIC 19 “Beneficios a Empleados” (revisada en 2011)

En junio de 2011, el IASB modificó la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, mediante la cual se efectuaron cambios en el reconocimiento de los planes de beneficios definidos. La NIC 19 modificada tenía que ser aplicada retrospectivamente, de conformidad con la disposición transitoria de dicha norma. La norma revisada establece que las pérdidas y ganancias actuariales que surgen por cambios en las hipótesis actuariales se reconozcan en el patrimonio – otro resultado integral y el costo de los servicios pasados se reconozca inmediatamente los resultados del periodo.

La Compañía con base en el respectivo estudio actuarial, decidió reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en el año 2013 en el rubro de otro resultado integral, en virtud de que el monto reconocido no afecta la presentación general de los estados financieros comparativos y de reporte de conformidad con las NIIF para cada uno de los años reportados.

NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (modificada en 2013), emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removi6 la fecha de vigencia que habí a establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda “Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7”, emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

CINIIF 21 “ Gravámenes”, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que graban ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Información A Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros” - Modificaciones a la NIC 36, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36”. Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados” - Modificaciones a la NIC 19, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para la Compañía

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios de los administradores

La preparación de los 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 excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipos 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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

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

Vida útil de la propiedad y equipos

La determinación de la vida útil de la propiedad y equipos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de locales.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

e) **Negocio en Marcha**

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

f) **Activos financieros 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 instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por las disponibilidades en caja y depósitos en cuentas corrientes bancarias. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Préstamos, cuentas por cobrar- comerciales y otras cuentas por cobrar

Los préstamos, cuentas por cobrar – comerciales 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 créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - 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 significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

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

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

a) Propiedad y equipos

La propiedad y equipos representan: a) construcciones; y, b) instalaciones, muebles, equipos de computación y vehículos, y, constituye aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar de forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo 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.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de la propiedad y equipos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipos; y, se deprecian 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 y/o baja de los la propiedad y equipos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Depreciación de la propiedad y equipos

La depreciación de la propiedad y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de activo:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

<u>Clase de Activo</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

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

j) 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.

k) 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.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

ii) Impuesto Diferido

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

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

Los activos por impuestos diferidos 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se determinó diferencias temporales que originen activos y pasivos por impuestos diferidos.

b) **Beneficios a los empleados**

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus empleados una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos de Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Hasta el 31 de diciembre del 2012 el efecto acumulativo de la OBD se reconoció en los resultados del período (incluido las pérdidas y ganancias actuariales). A partir del 2013 las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otro resultado integral.

c) 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.

d) 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

e) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de Efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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 y sus equivalentes.

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

f) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos de activos y pasivos 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 no corrientes.

g) Estado del resultado integral

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

La NIC 1 requiere que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período.

Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

4. 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

i) 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:

- 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.

- 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.

ii) Riesgo de liquidez

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

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

iii) Riesgo operacional

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

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

b) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo;

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre del 2013:			
Activos según estado de situación financiera			
Efectivo y equivalentes del efectivo	16.440		16.440
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		1.814.786	1.814.786
Total	16.440	1.814.786	1.831.226

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	519.174	519.174
Total	519.174	519.174

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
Al 31 de diciembre del 2012:			
Activos según estado de situación financiera			
Efectivo en caja y bancos	44.876		44.876
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		1.737.545	1.737.545
Total	44.876	1.737.545	1.782.421

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera		
Cuentas por pagar comerciales y otras cyp	689.981	689.981
Total	689.981	689.981

c) Valor razonable por jerarquía

La IFRS 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre del 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	16.440			16.440
Total	16.440	-	-	16.440

Al 31 de diciembre del 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	44.876			44.876
Total	44.876	-	-	44.876

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrentes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente efectivo en caja y bancos.

d) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	7.778	8.699
Instituciones financieras:		
Bancos Locales	8.661	36.177
	8.661	36.177
Total	16.440	44.876

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no poseen restricciones para su uso.

6. 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 2013 y 2012 es como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales:		
Clientes	50.981	1.591
Compañías relacionadas (nota 13)	1.720.199	1.594.661
	1.771.180	1.596.252
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	19.575	68.391
Otras	24.031	72.903
	43.606	141.294
Total	1.814.785	1.737.546

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Compañía brinda 30 días de crédito; siendo esta su política contable. A continuación se presenta un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Cartera por vencer	1.118.007	627.650
Cartera vencida entre 1 y 360 días	640.913	956.929
Cartera vencida mayor a 1 año	12.260	11.673
Total	1.771.180	1.596.252

7. Propiedad y equipos, neto

El detalle y movimiento de la propiedad y equipos neto al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Descripción	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Ventas	Activaciones de construcciones en curso	Gasto Depreciación	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Gasto Depreciación	Saldo al 31-12-2013
Activos propios:												
Instalaciones	201.661	-	-	-	-	-	201.661	68.448	-	-	-	270.109
Maquinaria y equipo	1.165	50.598	-	-	-	-	51.763	9.800	-	-	-	61.563
Muebles y enseres	-	-	-	-	-	-	-	11.268	-	-	-	11.268
Equipos de computación	265.967	344.478	(661)	(40.077)	250.983	-	820.690	401.311	(62.961)	-	-	1.159.040
Vehículos	-	55.500	-	-	-	-	55.500	58.473	-	-	-	113.973
Total activos propios	468.793	450.576	(661)	(40.077)	250.983	-	1.129.614	549.300	(62.961)	-	-	1.615.953
Construcciones en propiedad de terceros:												
Construcciones en curso	46.269	1.014.641	-	-	(693.483)	-	367.427	124.550	-	(327.677)	-	164.300
Construcciones por depreciar	25.418	-	-	-	442.500	-	467.918	5.903	-	327.677	-	801.498
Total activos en propiedad de terceros	71.687	1.014.641	-	-	(250.983)	-	835.345	130.453	-	-	-	965.798
Depreciación acumulada	(155.897)	-	408	16.476	-	(161.763)	(300.776)	-	16.417	-	(472.696)	(757.055)
Total	364.583	1.465.217	(253)	(23.601)	-	(161.763)	1.664.183	679.753	(46.544)	-	(472.696)	1.824.696

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas comerciales:		
Proveedores	196.552	
Compañías relacionadas (nota 13)	146.764	519.832
	<u>343.316</u>	<u>519.832</u>
Otras cuentas por pagar:		
Préstamos de terceros	129.720	120.720
Sobregiro bancario	-	40.925
Empleados	9.014	7.676
Anticipo de clientes	-	4.870
Otras	37.124	71.185
	<u>175.858</u>	<u>245.376</u>
Total	519.174	765.208

9. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 los saldos que se presentan como pasivos por impuestos corrientes corresponden a la provisión para el pago del impuesto al valor agregado (IVA) por un valor aproximado de US\$ 105.906 y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$ 24.135 y declarados en los respectivos formularios de impuestos 104 y 103.

10. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos por obligaciones laborales acumulados son como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	178.545	134.860
Participación trabajadores (1)	53.509	72.699
Total	232.055	207.559

- (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 2013 y 2012 son como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	72.699	107.216
Pago a trabajadores	-72.699	-107.216
Provisión del año	53.509	72.699
Saldo al final del año	53.509	72.699

11. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta del año 2013 se calculó en base a la tasa corporativa del 22% (23% en el 2012) aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	356.728	484.658
Menos: 15% Participación trabajadores	(53.509)	(72.699)
Ganancia antes de impuesto a la renta	303.219	411.959
Más- Gastos no deducibles:		
Locales	34.861	14.069
Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	(35.749)
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	338.080	390.279
Impuesto a la renta	74.378	89.764
Anticipo calculado	59.076	44.662
Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	74.378	89.764
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	206.916	168.155
(Saldo a favor del contribuyente)	(132.538)	(78.391)

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo 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 el 0,4% de los activos. Además, se establece 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	23,00%
Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados	0,00%	2,00%
Tasa impositiva efectiva	24,65%	24,12%

b) Activos por impuestos corrientes

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año (1)	78.391	
Impuesto a la renta del año	(74.378)	(89.764)
Pago efectuado	-	
Retenciones en la fuente	206.916	168.155
Saldos al fin del año	210.929	78.391

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. 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. La tarifa de impuesto a la renta se fue reduciendo progresivamente iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%.

c) Revisión Fiscal

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 2010 al 2013.

d) Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2013, la Administración se encuentra desarrollando el estudio de precios de transferencia y estima que no existirá ningún ajuste por este concepto, que afecte la determinación del gasto de impuesto a la renta corriente del año

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 tasa de descuento del 7% anual en el 2013 y 2012.

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 2013 y 2012 son como sigue:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2011	691.973	231.027	923.000
Adiciones al resultado del año	235.472	108.260	343.732
Pagos efectuados y reducciones de personal	(31.425)	(14.002)	(45.427)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	896.020	325.285	1.221.305
Adiciones:			
Al gasto del año	210.353	69.781	280.134
Otro resultado integral	36.109	15.030	51.139
Pagos efectuados y reducciones de personal	(52.632)	(22.945)	(75.577)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	1.089.850	387.151	1.477.001

Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	2.013	2.012
Costo laboral del servicio corriente	195.174	150.417
Gasto por intereses	84.960	64.610
Pérdidas netas actuariales		128.705
Reducción de personal	(75.577)	(45.427)
Total gasto del año	204.557	298.305

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron como siguen:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	<u>35%</u>	<u>25%</u>

13. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Gerencia Corporativa S.A. Gerensa (Compañía en el Ecuador) y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
Int Food Services Corp	1.220.215	967.776
Deli Internacional S.A.	165.813	176.154
Shemlon S.A.	96.981	118.659
Sushicorp S.A.	82.713	76.418
Saba S.A.	67.118	102.300
Energy Solutions Enesolut S.A.	31.162	13.585
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol	29.254	88.543
Terracafe S.A.	11.000	11.000
Embutser S.A.	8.285	20.538
Proadser S.A.	3.190	9.570
Royalstate S.A.	1.523	-
Producciones Y Eventos Novoeventos S.A.	1.224	1.650
Simauxcorp S.A.	896	2.018
Maymor S.A.	550	1.650
Representacion De Telefonía Y Comunicaciones	275	1.375
Dexicorp S.A.	-	2.475
Porcinós Del Ecuador Ecuapork S.A.	-	950
Total	1.720.199	1.594.661

Pasivo:

Cuentas por pagar comerciales (nota 8):

Int Food Services Corp	73.287	519.832
Saba S.A.	23.771	-
Embutser S.A.	22.416	-
Gastroport S.A.	10.404	-
Sushicorp S.A.	8.587	-
Deli internacional S.A.	6.218	-
Shemlon S.A.	1.738	-
Energy solutions enesolut S.A.	203	-
Promotora ecuatoriana de café de Colombia s.a procafecol	139	-
Total	146.764	519.832

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 2013 y 2012 Gerencia Corporativa S.A. Gerensa ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 10.262.000 y US\$ 8.327.000, respectivamente.

14. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital social de la Compañía está compuesto de 1.000 acciones ordinarias y en circulación pagadas y con un valor nominal de US\$ 1 y con derecho a voto.

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

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.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las entidades de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital asignado. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital asignado y absorber pérdidas.

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.
- 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 la Compañía.

15. Ingresos

El detalle de los ingresos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios:		
Ingresos servicios	10.333.353	8.360.211
	<u>10.333.353</u>	<u>8.360.211</u>
Otros ingresos:		
Ingresos venta de propiedad, planta y equipo	49.458	25.247
Otros ingresos	1.472	4.140
	<u>50.930</u>	<u>29.387</u>
Total de ingresos	10.384.283	8.389.598

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

16. Costos y Gastos

El detalle de los costos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos de personal	6.407.309	5.308.057
Costos generales	2.808.783	2.240.685
Depreciaciones	472.696	161.762
Arriendos	255.864	230.823
Otros	82.902	36.312
Total	10.027.555	7.977.639

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 29 de mayo del 2014, 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 separados de Gerencia Corporativa S.A. Gerensa por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en la junta ordinaria de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.