

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Costo de servicios prestados
11. Gastos operacionales
12. Otros ingresos
13. Efectivo en caja y bancos
14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
16. Propiedad y equipos, neto
17. Activos intangibles de vida definida
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
19. Obligaciones laborales acumuladas
20. Pasivos por impuestos corrientes
21. Impuesto a la renta
22. Obligación por beneficios post empleo
23. Patrimonio de los accionistas
24. Eventos subsecuentes
25. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
ORP Obligaciones por Beneficios Definidos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Gerencia Corporativa Gerensa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por lo descrito en los párrafos de base para la opinión con salvedades, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Gerencia Corporativa Gerensa S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión con salvedades

A la fecha no hemos recibido respuestas actualizadas de las confirmaciones enviadas a los abogados de la Compañía, Escritorio Jurídico Prado y Lucía Negrete, por lo que no hemos podido validar la existencia de pasivos y/o contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros, si hubieren.

De nuestra revisión, hemos identificado que la Compañía reclasificó el activo intangible que mantuvo hasta el 2015 como activo no corriente disponible para la venta, el cual corresponde a un proyecto informático para la facturación electrónica por US\$183.282. Dicho software es utilizado por su relacionada Int. Food Services Corp. Sucursal

Ecuador, no obstante, a la fecha no se nos ha proporcionado el acuerdo de negociación de venta del proyecto o soporte de la venta que permita validar su presentación y valoración dentro de los estados financieros a diciembre 2016.

La Compañía mantiene saldos pendientes por pagar a accionistas por un monto de US\$ 18.431 y otros préstamos por pagar por US\$ 172.944 de los cuales no existe un convenio que especifique las condiciones de las obligaciones adquiridas y permita validar la adecuada presentación en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía presenta un exceso en la cuenta "Utilidad o Pérdida Actuarial" por US\$ 30.310, y pese a que existe personal que fue transferido a la Compañía desde Int Food Services Corp Sucursal Ecuador respetando la antigüedad patronal existente desde dicha relación, no se ha registrado la correspondiente cuenta por cobrar por la modificación de tasas para la determinación del pasivo en los años 2014 y 2015 por el monto antes señalado; tampoco se nos ha proporcionado el soporte del traspaso de personal de su relación Shemlon S.A. en el año 2016.

Debemos llevar a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelar, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía

Responsabilidades del auditor en relación con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede provocar razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, la evasión, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, oclusión de control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Ena llamamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de Gerencia Corporativa Gerensa S.A., al 31 de diciembre de 2015.

Mayo, 21 de 2018
Quito, Ecuador



Verónica Córdova
CPA No. 28.057

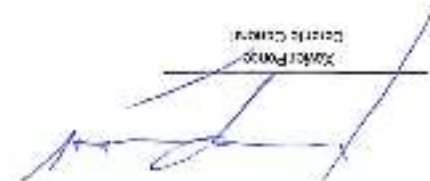
Grant Thornton Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

Gerencia Corporativa Geresca S.A.

Estado de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	2016	2015
Corrientes		
Efectivo en caja y bancos	19	10,258
Cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y otros activos por cobrar	15	485,719
Activos por impuestos corrientes	-	446
Total activos corrientes		496,423
No corrientes		
Empresas y sociedades, neto	16	40,345
Activos por el 25% de la deuda	17	-
Activos por impuestos diferidos	2,000	21,591
Otros activos	-	4,300
Total activos no corrientes		66,236
Activos no corrientes mantenidos para la venta	17	123,282
Total activos		685,941
Pasivos y patrimonio		
Corrientes		
Cuentas por pagar, proveedores y otros por pagar	18	252,255
Provisiones por impuestos corrientes	20	48,217
Provisiones por impuestos acumuladas	19	45,707
Total pasivos corrientes		346,179
No corrientes		
Deuda a largo plazo, excluyendo pasivos por pagar	22	105,706
Total pasivos no corrientes		105,706
Total pasivos		451,885
Patrimonio		
Capital social	23	1,000
Reserva legal	-	700
Reserva por acciones propias	-	151,587
Reservados acumulados	-	258,787
Total patrimonio		801,054
Total pasivos y patrimonio		1,252,939


Walter Pantoja
Gerente General


Antonio Vidal
Gerente General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Estados de resultado integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 (Expresados en colones de los E.U.A.)

Notas		2016	2015
Ingresos ordinarios	Costo de los servicios prestados	507.370	5.585.875
	Utilidad operacional	(441.603)	(1.978.005)
Gastos operacionales	Costos operacionales	(285.250)	(2.441.716)
	Otros ingresos	183.078	1.987.007
Impuesto a la renta	Excedido antes de impuesto a la renta	(74.986)	(466.041)
	Impuesto a la renta	1.145	(207.021)
Resultado neto del año		(73.560)	(672.062)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas que no se reconocen a pérdidas ni ganancias:			
Pérdidas adicionales por planes de beneficios colinkes		22	(31.037)
Total otros resultados integrales			
Resultado integral del año		(106.597)	(672.062)


Gerente General


Auditor General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

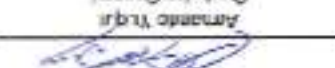
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014. (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2015	2014
Flujo originado por actividades de operación		
Recurso provisto por efectivo	3.248.491	571.245
Cambio utilizado en inventarios, empaques y otros	(4.094.657)	(270.074)
Total efectivo neto (utilizado en) por actividades de operación	(846.166)	301.172
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedad y equipos	-	(23.194)
Efectivo provisto en la venta de propiedad y equipos	920.000	160.803
Cambio utilizado en la compra de activos intangibles	(111.207)	-
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	808.793	137.609
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en compras relacionadas	-	(423.512)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	-	(423.512)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(37.373)	(124.731)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	58.382	34.787
Saldo final del efectivo en caja y bancos	21.009	10.056


Javier Furio
Gerente General


Armando Trujillo
Contralor General

Los estados adjuntos de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Gerencia Corporativa Gerensa S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de agosto de 2004, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito-Ecuador.

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, automatización implementación y gerencia de proyectos, El asesoramiento corporativo, técnico y profesional en las materias: tributaria, contable, constructoras, 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.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

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 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)
- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (1)
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27)(1)
- Mejoras anuales a las NIF, ciclo 2012 – 2014
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIF 10, NIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)*

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

- o **Materiaidad:** No se deben agregar o mostrar partidas inmateriales, ya que la materiaidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar información irrelevante aun cuando una IFRS pida una revelación al respecto.

- o **Estados de situación financiera y de resultado integral:** Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o desglosarse de acuerdo con la relevancia de los mismos; asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se recilian y las que no se recilian.

- o **Orden de las notas:** Se presentan ejemplos de cómo se pueden ordenar las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas contables y estas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Por medio de este documento, se establecieron las siguientes modificaciones a las NIC 16 y 38, respectivamente:

NIC 16: Se establece que no es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo, dado que los ingresos de actividades ordinarias, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

NIC 38: Se incurrió una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible, habitualmente, refleja factores que no están directamente vinculados con el consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
(a) en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
(b) cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014

NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Contratos de servicios de administración - Se establece que una entidad evaluará el contrato de servicios de administración continuada como resultado de las NIIF, para decidir si tiene una invocación continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.

Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados - El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014 para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los períodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el Consejo destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF.

NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financieras como no) se determinará utilizando como referencia

los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2016 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento. Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 - Arrendamientos
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12)
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) (1)
- Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros con la NIIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIIF 4) (1)
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1)
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIIF 40) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1)

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no están en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018. Se admitió su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisfice una obligación de desempeño

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada período de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- o En el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - Reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - Reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento.

- o En montos posteriores, la arrendataria:
 - Reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - Reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento. La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16 pero aun no cuenta con información cuantitativa de dicha evaluación, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma.

Iniciativa sobre Información e Revelar (Modificaciones a la NIC 7)

En enero de 2016 el IASB aprobó el documento "Iniciativa sobre Información e Revelar (Modificaciones a la NIC 7)". Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

Se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no

- implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios sobre los que se debe informar, que son los siguientes:
- Cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- Cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- Cambios en los valores razonables; y,
- Otros cambios.

Cuando una entidad revela esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

La Compañía está evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, los cuales se considerarán que no sean significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2017.

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)

En enero de 2016, el IASB aprobó el documento "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)". En este documento se establece en qué circunstancias los activos financieros que se miden a valor razonable, pero cuya base fiscal es su costo original, dan lugar a diferencias temporarias que conlleven el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Además, se establece que cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporal deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporal deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporal deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporal deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

Por su parte, la estimación de la ganancia fiscal futura probable podría incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por un importe superior a su importe en libros si existe evidencia suficiente de que es probable que la entidad logre esto.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según

prueba) sin disminuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Al momento la administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos de esta norma en sus estados financieros y estima que los mismos no serán significativos.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016". Este documento contiene modificaciones a las siguientes NIIF:

Norma	Tema		
		Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	Clasificación acerca del alcance de la Norma (a).
NIIF 1			Medición de una asociada o un negocio conjunto a valor razonable (b).
NIIF 12			
NIC 28			

(a)Aplicable para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2017.

(b)Aplicable para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé aceptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas.

5. 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 de 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables de la administración

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. 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.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo al evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

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

- Vida útil de la propiedad y equipos

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.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a los equipos.

La vida útil de los activos se revésa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad y equipo.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

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 equipos 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 Compañía 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.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal 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 la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de descuento aplicada ha sido modificada en función a las reformas de la NIC 19 aplicables a partir del 1 de enero de 2016 cuyo análisis se proporciona en la nota 22.

- Inventario

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrará en el momento de conocer la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el avance del servicio, y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía obtiene principalmente sus ingresos de la prestación de servicios administrativos los cuales los reconoce conforme los mismos son prestados.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, 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.

g) Propiedad y equipos

La propiedad y equipos representan bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

Equipos de cómputo y vehículos

El equipo de cómputo y los vehículos se registran al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden a costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que las propiedades y equipo se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurran. Para los componentes significativos de propiedad y equipo que deban ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran. La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo estimado de la propiedad y equipo. El gasto por depreciación 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.

Las vidas útiles estimadas son:

Clase de activo	Vida útil en años
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

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 (véase nota 5-h).

Una partida del rubro propiedad y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se derivan de la disposición de la propiedad y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

h) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se utilizan para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de larga vida con vida útil definida, fueron testados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores de deterioro.

i) Activo no corriente disponible para la venta

La Compañía clasifica a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el activo debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos, y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, la dirección, debe estar comprometida por un plan para vender el activo, y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual. Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento completo dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, con las excepciones permitidas por la norma, y además las acciones requeridas para completar el plan deberían indicar que son improbables cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser retirado.

La entidad valorará los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Cuando se espere que la venta se produzca más allá del período de un año, la entidad valorará los costos de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en la cuenta de resultados como un costo financiero.

j) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

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

j) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las 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 comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, para los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas dentro de los 90 días, por lo que no incluyen operaciones de financiamiento.

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en base a los elementos de juicio disponibles y considerando los aspectos antes mencionados la administración de la Compañía no ha estimado necesario efectuar una provisión por deterioro de los activos financieros.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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 reconocido en los resultados del periodo incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

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

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales 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 se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados. Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuestos corriente con los pasivos por impuestos 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.

1) 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 medidos a una base no descontada 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.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- **Décimo cuarta sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 15 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Beneficios Post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Post - empleo Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el valor equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados taxativamente para el efecto, 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 a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo

estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-emplo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

m) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

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 los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material. Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

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

n) Capital social, reservas y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas. Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

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 al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Otro Resultado Integral – Ganancias (Pérdidas) actuariales por remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 23).

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico.

Dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en "servicios generales" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas previo a la fecha de reporte.

o) Estado de flujos de efectivo

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

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

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 financiamiento.

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.

p) Clasificación de los saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

q) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero. Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categorías se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2016	2015
Efectivo en caja y bancos	10,056	34,787
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	488,748	1,565,344

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito. La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar comerciales que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 74,23% y 99,73%, respectivamente se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos fue como sigue:

	2016	2015
Menos de tres meses	47.466	1.377.274
De tres meses a menos de seis meses	24.176	97.119
De seis meses a menos de nueve meses	-	46.220
De nueve meses a menos de 12 meses	-	15.556
Más de un año	172.193	14.269
	243.835	1.550.457

En relación con clientes y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes de varias industrias y áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena. El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

Banco del Pichincha C.A. (1)	AAA-	2016
Banco de la Producción S.A. - PRODURANCO (1)	AAA-	2015
Banco Bolivariano (1)	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A. (2)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating
(2) Pacific Credit Rating S.A.

c) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorizar los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorizan en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo

o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (ver notas 13 y 14) exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, vencen al momento de la prestación del servicio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2016			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	202,203	-	202,203
2015			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	1,875,955	-	1,875,955

d) Análisis de 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 normativas 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.

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Compañía son similares a los reconocidos en los estados financieros. Un detalle por tipo y antigüedad era como sigue:

2016		2015	
Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
Activos financieros	Al costo amortizado	Activos financieros	Al costo amortizado
razonable al valor		razonable al valor	
	Total		Total
Efectivo en caja y bancos	10,056	Efectivo en caja y bancos	34,787
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	488,749	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,565,344
Total	498,805	Total	1,600,131
Pasivos:		Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	
		282,263	1,875,955
			1,875,955

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

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

Valor razonable de activos no financieros

La Gerencia no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo amortizado.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Gerencia son:

- garantizar la habilidad de la Gerencia para continuar como negocio en marcha
 - proporcionar un retorno adecuado a los accionistas
- Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Gerencia en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Gerencia determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un espalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2016	2015
Total de recursos ajenos (1)	341,517	1,883,445
Menos: Efectivo en caja y bancos	10,056	34,767
Deuda neta	331,461	1,848,678
Total de patrimonio neto	218,744	324,131
Capital total (2)	550,193	2,172,789
Ratio de apalancamiento (3)	0.60	0.85

- (1) Comprender las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos por actividades ordinarias

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Total	522.370	3.565.675
Ventas por servicios	448.835	2.905.450
Relacionadas (nota 15)		
Terceros (1)	73.535	660.215

(1) Las ventas en el año 2016 se reparten entre 33 clientes de los cuales son los más representativos Dinadec S.A. y Sondaeor Estructuras y Geotecnia S.A. por un monto de US\$ 31.365 y US\$ 26.950, respectivamente. (Las ventas de servicios en el año 2015 se reparten entre 35 clientes de los cuales los más representativos son Sushicorp S.A. y Cervecería Nacional S.A. por US\$ 470.494 y US\$ 63.085, respectivamente).

10. Costo de servicios prestados

Corresponde a los costos incurridos para la prestación del servicio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este grupo se conformaba como sigue:

	2016	2015
Total	416.093	1.976.005
Costo por sueldos	287.302	1.391.581
Costo beneficios sociales	95.484	466.927
Costo beneficios definidos	33.307	117.497

11. Gastos operacionales

Un resumen de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

	2016	2015
Depreciaciones y amortizaciones	149,484	616,925
Venta de activos fijos	30,171	1,254,818
Costos CNT (1)	49,773	289,886
Honorarios profesionales (2)	32,550	162,356
Cuentas Incobrables	14,071	-
Gasto lunch	5,887	148,218
Impuestos y contribuciones	4,935	10,551
Gasto por servicios básicos	3,536	163,094
Gasto mantenimiento	2,611	134,887
Útiles y suministros de oficina	2,006	41,873
Gastos no deducibles	744	11,881
Fletes, movilización y expreso	315	46,497
Gasto arriendo	-	789,587
Servicios de operación	-	49,445
Gasto uniforme	-	38,821
Gasto interés	-	38,799
Otros gastos	9,167	146,080
Total	365,250	3,441,718

(1) Corresponde a gastos incurridos en servicios de: administración, legales y seguros médicos.

(2) Representa los gastos pagados por concepto de honorarios por la prestación de servicios de administración. Los gastos más representativos pagados por concepto de honorarios pagados en el año 2016 fueron a Franklin Tello por US\$32,000 (US\$ 96,213 en el 2015)

12. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Ingresos ventas de activos (*) (nota 15)	160,803	1,387,007
Rendimientos financieros (2)	10,325	-
Otros (3)	12,850	-
Total	183,978	1,387,007

(1) Durante el año 2016 la Compañía vendió parte de sus activos fijos principalmente equipos de computación y vehículos por US\$ 143,490 y US\$ 17,312, respectivamente (en el 2015, equipos de computación por US\$ 1,387,007)

(2) Corresponde a los intereses generados por la devolución de crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores por parte del Servicio de Rentas Internas.

(3) Corresponde a servicios prestados por concepto de capacitación durante el año.

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

13. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
Caja	150	8.822
Instituciones financieras nacionales		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1.781	28.609
Banco Pichincha (C.A.)	5.417	(703)
Banco Bolivariano	1.843	-
Banco Guayaquil S.A.	865	259
Total	10.056	34.787

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Composición de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Comerciales: (1)		
Clientes	33.941	38.802
Compañías relacionadas (nota 15)	284.475	1.515.896
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	19.394	-
Compañías relacionadas (nota 15)	151.782	16.242
Otras	3.179	(5.596)
	174.354	10.646
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(14.071)	-
Total	488.749	1.565.344

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la prestación de servicios, a continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Cartera por vencer	84,631	2,240
Cartera vencida entre 1 y 360 días	71,647	1,536,189
Cartera vencida mayor a 1 año	172,193	14,289
	328,466	1,554,698

Las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengan intereses, ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

(2) Todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro en cuentas por cobrar de US\$14,071 (en el 2015 la compañía no ha presentado provisión por deterioro de las cuentas por cobrar) dentro de los gastos operacionales. El deterioro de las cuentas por cobrar se ha calculado utilizando la tasa activa Productiva Empresarial del 9,84% establecida por el Banco Central del Ecuador. El movimiento en la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión por pérdida por deterioro del año	(14,071)	-
Saldo al final del año	(14,071)	-

15. Saldos y transacciones con entidades 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 Gerensa S.A. y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue el siguiente:

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Activo:		2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Cuentas por cobrar (nota 14):			
Comerciales - Compañías relacionadas:			
Desarrollo De Viviendas Sociales S.A. (exceso)	116.450	116.450	116.459
Cassacarsone Cía. Ltda	54.600	34.767	34.767
Pradaser S.A	34.767	20.580	3.696
Inagro S. C. C.	20.580	11.373	-
Deli Internacional S.A.	11.373	11.000	11.000
Torracale S.A.	11.000	10.820	-
Embutser S.A.	10.820	21.807	21.807
Dextcorp S.A.	10.080	5.007	5.007
Shemlon (Opencom) S.A.	5.007	4.960	10.210
Liquipel Ecuador S.A.	4.960	1.205.612	1.205.612
Int Food Services Corp	-	11.373	11.373
Iceball S.A.	-	14.729	2.859
Otras	14.729	294.475	1.515.896
Total		294.475	1.515.896
Otras cuentas por cobrar - compañías relacionadas:			
Shemlon S.A.	133.337	-	-
Liquipel Ecuador S.A.	15.265	15.265	15.265
Ennova Group	2.500	-	-
Cells Orvuscus (Centuna)	600	-	-
Nova Internacional	80	80	80
Int Food Services Corp	-	-	897
Total		151.782	16.242
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15):			
Relacionadas:			
Int Food Services Corp	4.795	53.051	53.051
Embutser S.A.	489	42	42
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia	260	-	-
S.A. Pradaser	94	-	-
Deli Internacional S.A.	29	(66)	(66)
Shemlon S.A.	-	12.242	12.242
Dextcorp S.A.	-	65.249	65.249
Total		5.668	65.249
Otras cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas:			
Int Food Services Corp	84.292	1.655.267	1.655.267
Shemlon S.A.	151.800	151.800	151.800
Total		216.092	1.807.062
Provisiones de accionistas			
	18.431	12.813	12.813

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

2016 2015

Ingreso por actividades ordinarias (nota 9):

Servicios de gerenciamiento:

Embutiser S.A.	120.000	4.184
Casaceroano Cia. Ltda.	60.000	16.877
Dexcorp S.A.	54.000	56.930
Int Food Services Corp	44.295	1.478.351
Industria de Cubiertos Plásticos del Ecuador	30.029	71
Cubitripist S.A.	24.000	-
Forcos Del Ecuador Equipark S.A.	21.092	3.975
Inagro F. A. S. C. C.	-	550.872
Dell Internacional S.A.	-	380.063
Shemton S.A.	-	100.233
Desarrollo de Viviendas Sociales S.A. Devaso	-	116.625
S.A. Procafeol	-	64.145
Proedser S.A.	-	20.301
Icbeil S.A.	-	5.692
Liquipel Ecuador S.A.	85.418	81.866
Otras	448.835	2.870.208

Ingresos por servicios de arrendo:

Int Food Services Corp	-	35.252
Total ingresos por actividades ordinarias	448.835	2.905.460

Otros ingresos (nota 12):

Ingresos ventas de activos:

Int Food Services Corp	143.207	1.387.007
Energy Solutions Eneusol S.A.	17.312	-
Total	160.519	1.387.007

Transacciones de compra:

Int Food Services Corp	50.293	617.123
Leito Nufios Franklin Alberto	32.000	96.213
Embutiser S.A.	585	-
Dell Internacional S.A.	516	63.664
Liquipel Ecuador S.A.	446	-
Promotora ecuatoriana de café de Colombia S.A.	407	23.719
Procafeol	131	30.619
Shemton S.A.	-	59.093
Dexcorp S.A.	-	46.000
Laiva Jaime	-	24.751
Otras	-	960.212
Total	84.378	960.212

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha generado gastos por sueldos y otros beneficios a la Gerencia Administrativa por US\$76,800 (en el año 2015 la Compañía no generó gastos por sueldos de personal clave).

16. Propiedad y equipos, neto

El movimiento de la propiedad y equipos, neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

Descripción	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ventas	Gasto por depreciación	Saldo al 31/12/2016
Activos propios:					
Equipos de computación	1,396,751	6,088	(470,182)	-	932,657
Vehículos	77,973	17,105	(17,105)	-	77,973
Total activos propios	1,474,724	23,193	(487,288)	-	1,010,629
Depreciación acumulada	(1,217,715)	-	597,117	(149,484)	(970,085)
Total	257,009	23,193	(80,171)	(149,484)	40,544

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ventas	Gasto por depreciación	Saldo al 31/12/2015
Activos propios:					
Instalaciones	270,109	-	(270,109)	-	-
Maquinaria y equipo	61,563	2,610	(65,203)	-	-
Muebles y enseres	11,268	-	(11,268)	-	-
Equipos de computación	1,427,494	317,107	(317,850)	-	1,396,751
Vehículos	113,873	-	(36,000)	-	77,873
Total activos propios	1,883,246	320,717	(730,430)	-	1,474,724
Construcciones en propiedad de terceros:					
Construcciones en curso	108,200	171,832	(280,052)	-	-
Construcciones por depreciar	884,316	-	(934,316)	-	-
Total activos en propiedad de terceros	1,992,516	171,832	(1,214,408)	-	-
Depreciación acumulada	(1,323,637)	-	723,590	(617,661)	(1,217,715)
Total	1,663,286	492,639	(1,281,258)	(617,661)	257,009

17. Activos intangibles de vida definida

En el año 2015 la Compañía mantenía un software de computación para la facturación electrónica como activo intangible de vida definida por un monto de US\$183,282 el cual en el año 2016 fue reclasificado como mantenido para la venta. Ya que se espera vender dicho activo a su relacionada Int Food Services Corp., durante el año 2017.

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Un resumen y movimiento del activo intangible de vida definida al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

Descripción	31/12/2014			31/12/2015		Reclasificación activo mantenido para la venta	Saldo al 31/12/2016
	Saldo al	Adiciones	Saldo al	Saldo al	Saldo al		
Proyectos tecnológicos	87.075	98.207	183.282	(183.282)	-		-

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La Composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Acreedores comerciales (1):		
Proveedores locales	16.499	20.053
Anticipos	-	(18.877)
Compañías relacionadas (nota 15)	5.668	65.249
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 15)	216.092	1.807.067
Préstamos accionistas (nota 15)	18.431	12.813
Préstamos terceros	14.761	14.817
Empleados	10.832	4.841
Otras	-	97
Total	230.110	1.839.630
	282.283	1.875.955

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el valor razonable de los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar se acercan sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago

(1) A continuación, se presenta un resumen de la antigüedad de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Proveedores por vencer	1.711	17.838
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	10.574	17.535
Proveedores vencidos mayor a 1 año	9.881	6.457
	22.167	36.325

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

19. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones laborales acumuladas fueron de US\$15.887 (US\$ 6.543 en el año 2015). Los costos y gastos totales por beneficios a empleados generados en el año 2016 ascienden a US\$416.053 (US\$1.976.005 en el año 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía cuenta con 18 empleados (en el año 2015 todos los empleados fueron transferidos a su relacionada Int Food Services Corp.).

20. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado IVA	26.827	581
Retenciones en la fuente	2.171	366
Impuesto a la renta (nota 21)	17.349	-
Total	46.347	947

21. 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 22% y 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 debido a su composición accionaria. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

	2016	2015
Resultado antes de impuesto a la renta	(74.905)	(465.041)
Mas: Gastos no deducibles	6.643	31.737
Pérdida tributaria	(68.352)	(433.304)
Impuesto a la renta causado 25%	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	30.847	83.329
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	30.847	83.329
Menos crédito tributario por Crédito tributario de años anteriores	(1.590)	(158.838)
Retenciones de impuesto a la renta	(11.908)	(84.919)
Total impuesto a la renta por pagar (compensar) (nota 20)	17.349	(160.428)

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

(1) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas al año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución del anticipo. En los años 2016 y 2015, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda el 25% de la utilidad gravable. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US\$ 1,002,443 (US\$448,163 en el año 2015).

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Gasto impuesto a la renta corriente	30,847	83,329
Ingreso por impuesto a la renta diferido	(31,991)	173,697
(Ingreso) gasto neto del año	(1,145)	207,021

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, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha identificado partidas que generan dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se accorran varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

Concepto	Saldo al 31/12/2015	Retenciones del año	Compensado	Reconocido en resultados	Nota de crédito por devolución	Saldo al 31/12/2016
Activos por impuestos diferidos						
Retenidos en la fuente del impuesto a la renta	160,428	11,908	(13,498)	-	(150,038)	-
Pérdidas tributarias	-	-	-	31,991	-	31,991
Efecto neto por impuestos diferidos	160,428	11,908	(13,498)	31,991	(150,038)	31,991

Concepto	Saldo al 31/12/2014	Retenciones del año	Compensado	Reversión a resultados	Saldo al 31/12/2015
Activos por impuestos diferidos					
Reclamados en la fuente del impuesto a la renta	158.838	84.919	(83.329)	-	160.428
Pérdidas tributarias	123.692	-	-	(123.692)	-
Efecto neta por impuestos diferidos	282.530	84.919	(83.329)	(123.692)	160.428

c) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2015 al 2016.

e) Contingencias

Durante el año 2016 el Servicio de Rentas Internas a notificado al Grupo Económico denominado "KFC" (grupo que integra la Compañía), como a entidades que han sido identificadas en la filtración de información de compañías del caso Panamá Papers, donde se encontraban empresas inscritas en paraísos fiscales con el fin de ocultar la identidad de sus propietarios. A la fecha de este informe la administración tributaria no ha emitido disposición alguna al respecto sobre esta compañía

22. Obligación por beneficios post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o intermitentemente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

veintidós años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veintidós por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, 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 debidamente calificado.

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 por desahucio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

2016		2015	
PASIVO	Definidos	Definidos	Definidos
Obligación por Beneficios	Definidos	Definidos	Definidos
Activo	Activo	Activo	Activo
Patrimonio	Patrimonio	Patrimonio	Patrimonio
Estado de resultados	Estado de resultados	Estado de resultados	Estado de resultados
Integral	Integral	Integral	Integral
Tasa de descuento	4,14%	6,31%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de rotación	13,33%	14,57%	14,57%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			
2015			
2016			

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

Saldo al final del año	41.195	(1.473)	4.617	8.642
Total	156.708	(1.473)	31.537	33.307

2015	PASIVO	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO	Efecto en el estado de resultados integrales
				Pérdidas actuariales no realizadas	

Jubilación Patronal:	Saldo al inicio del año	1.313.826	52.993	(17.181)	52.993
	Costo de servicios e intereses				
	Beneficios pagados	(17.181)		(17.181)	
	Transpaso pasivo laboral a INT Foul Services Corp Sucursal Ecuador	(1.340.638)			
Saldo al final del año		-		(17.181)	

Desahucio:	Saldo al inicio del año	382.884	64.504	(24.044)	64.504
	Costo de servicios e intereses				
	Beneficios pagados	(24.044)		(24.044)	
	Transpaso pasivo laboral a INT Foul Services Corp Sucursal Ecuador	(423.344)			
Saldo al final del año		-		(24.044)	

Total	-	(41.225)	-	117.497
-------	---	----------	---	---------

23. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía estaba compuesto de 1.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación y con un valor nominal de US\$ 1 y con derecho a voto por acción.

Su composición accionaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue la siguiente:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Cels Overseas NC	Panamá	998	100%
Cristobal Seaview S.A.	Ecuador	1	0%
		1000	100%

24. Eventos subsecuentes

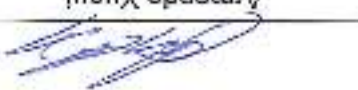
Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de nuestro Informe 31 de mayo de 2018, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

Gerencia Corporativa Gerensa S.A.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Gerencia Corporativa Gerensa S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido autorizados por la gerencia para su publicación el 26 de marzo de 2018; y, serán aprobados de manera definitiva por los accionistas sin modificaciones de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.


Xavier Ponco
Gerente General


Armando Yuguí
Contador General