

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Gerencia Corporativa Gerensa S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de agosto 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, esquematización implementación y gerencia de proyectos. El asesoramiento corporativo, técnico y profesional en las materias: tributaria, contable, construcciones, operaciones, informática y de sistemas, publicidad, imagen, marketing tanto a personas naturales como a personas jurídicas.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

La Compañía en el período 2015 transfirió el 100% de su pasivo laboral por jubilación patronal y desahucio a su relacionada Int Food Services Corp., que tomó control propio de su administración, por tal motivo **Gerencia Corporativa Gerensa S.A.** en el período auditado presenta deficiencia de capital de trabajo, ocasionada por una pérdida contable de US\$ 672.062 principalmente la transferencia del 100% del pasivo laboral a su Compañía relacionada Int Food Services Corp., y por su disminución de ingresos. Estas condiciones han afectado sus principales indicadores financieros y de liquidez y son indicativas de la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la Entidad para continuar con sus operaciones de forma normal.

La continuidad de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la decisión de los accionistas y la administración de reactivar sus operaciones, lo cual a la fecha de este informe depende de acontecimientos inherentemente inciertos. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Internacionales Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2015 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual que comenzó en dicha fecha. Un resumen de dichas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012:
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia (1)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013:
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) (1)
 - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)

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

Un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía esta alternativa en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. Un detalle de dichos pronunciamientos aprobados por el IASB es como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) (1)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)

- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar (1)
 - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
 - o NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"

- (1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas contables adoptadas, la Administración estima que no tendrán impacto sobre los estados financieros de la Compañía; sin embargo, se encuentra evaluando su relevancia en el futuro.

A continuación, se presenta una descripción de los pronunciamientos aprobados que aún no entran en vigor y que la Administración 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 periodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma 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, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y, (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, (i) al inicio una entidad podría designar a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); e, (ii) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad, conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).

- 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.

NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIF 13, CINIF 15, CINIF 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 satisface una obligación de desempeño

Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que, al determinar una manera sistemática de organizar las notas, una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

b) Base de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

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.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables 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.

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

Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su importe recuperable.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

e) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que **Gerencia Corporativa S.A. Gerensa** es una entidad con antecedentes de empresa en marcha y podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

f) Activos financieros y pasivos financieros

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

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

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

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en caja y bancos. Los activos registrados en caja y bancos 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.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

ii) 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.

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

Compensación de activos financieros y pasivos 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.

g) Propiedad y equipos

La propiedad y equipos representan: a) construcciones; y, b) instalaciones, muebles, equipos de computación y vehículos. Constituye aquellos 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 de forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

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

iii) Medición posterior

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

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

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del periodo.

h) Depreciación de la propiedad y equipos

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

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

Clase de activo		Porcentaje
Instalaciones y equipos		10%
Muebles y enseres		10%
Equipos de computación		33,33%
Vehículos		20%
La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.		
i) Activos intangibles de vida definida		
Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Los activos intangibles representan programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada. El saldo de programas informáticos surge de un acuerdo corporativo de desarrollo de software, que de acuerdo a la NIIF 11, la gerencia clasifica como una operación conjunta, en virtud de que las partes del acuerdo conjunto comparten derechos, titularidad y propiedad sobre el activo intangible relacionado con el acuerdo en una proporción específica.		
ii) Medición en el reconocimiento inicial		
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.		
iii) Medición posterior		
Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el método del costo depreciado.		
Amortización de activos intangibles de vida definida		
La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del periodo en función del respectivo plazo de duración del activo, tal como se indica a continuación.		
Tipo de activo		Años de vida útil
Programas informáticos		3

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

(k) Desvalorización de valor de los activos no financieros

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.

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 estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

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 determinar el valor en 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 y amortización 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 2015 y 2014, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

l) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. 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 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.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

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

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

i) Impuesto corriente

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

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

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

n) **Beneficios a los empleados**

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación de los empleados en las utilidades

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

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y e indemnizaciones por desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre y que se transfirió a su relacionada Int Food Services Corp.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto del costo laboral del servicio corriente y pasado por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros. El efecto por las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales, en el período en que se producen y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

o) Capital social, reservas y resultados acumulados

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

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador
- Otro resultado integral: remediciones del pasivo por beneficios definidos: que comprende las utilidades o pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros.
- Aportes para futuras capitalizaciones: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador y considerado que dichos recursos serán efectivamente capitalizados.
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuidas (actuales y de periodos anteriores), y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los accionistas tienen el derecho legal a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuidos calculados de acuerdo con las leyes del Ecuador.

p) Ingresos

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

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

q) 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 contablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones:

1. The first step is to identify the problem. This involves understanding the current situation and what needs to be changed.

© 2006 The Authors
Journal compilation © 2006 Blackwell Publishing Ltd

W. J. VAN DER LUGT, *Journal of the Philosophy of Education Society of Great Britain*

1. The first step is to identify the problem. This involves understanding the current situation and the goals that need to be achieved.

2. The second step is to analyze the problem. This involves breaking down the problem into smaller, more manageable parts.

3. The third step is to develop a plan. This involves determining the steps that need to be taken to solve the problem.

4. The fourth step is to implement the plan. This involves putting the plan into action and monitoring progress.

5. The fifth step is to evaluate the results. This involves assessing the effectiveness of the solution and making adjustments as needed.

© 2005 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 258: 111–118

© 2006 The Authors
Journal compilation © 2006 Blackwell Publishing Ltd

For a complete list of journals and books, see the end of the book.

1. The first step in the process of identifying a problem is to recognize that a problem exists. This is often done by comparing current performance with a desired state or goal. If there is a significant difference, a problem is identified.

1. The first step is to identify the problem. This involves understanding the current situation and what needs to be changed.

© 2000 Blackwell Science Ltd, *Journal of Internal Medicine* 247: 395–402

Abstract—The purpose of this study was to determine if there were differences in the prevalence of musculoskeletal disorders among different types of jobs. The subjects were 600 employees from a large manufacturing company who had been employed for at least one year. They completed a questionnaire about their work activities and symptoms of musculoskeletal disorders. The results showed that the prevalence of musculoskeletal disorders was higher among workers in jobs that involved heavy lifting, repetitive motions, and prolonged standing than among workers in jobs that did not involve these activities.

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.

NO. OF TIMES RECEIVING \$100,000 OR MORE IN ANNUAL INCOME

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

i) Estado de resultado integral

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

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

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

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

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

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

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

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

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

- Cuentas por cobrar - comerciales

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

- Cuentas por cobrar - compañías relacionadas

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

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

iii)

Riesgo de liquidez

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

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

iiii)

Riesgo operacional

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

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

b) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems de bajo:

Al 31 de diciembre de 2015		Activos según estado de situación financiera:	
Efectivo en caja y bancos	34.787	Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.554.698
Total		Total	
1.600.132		1.589.485	
1.600.132		10.647	
1.582.499		1.582.499	
Total		Total	
1.582.499		1.582.499	
Al 31 de diciembre de 2015		Pasivos según estado de situación financiera:	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.882.499	Total	
Total		Total	
1.882.499		1.882.499	
Al 31 de diciembre de 2014		Activos según estado de situación financiera:	
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	56.382	Préstamos y otras cuentas por cobrar	1.208.425
Efectivo en caja y bancos	56.382	Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.208.425
Total		Total	
1.264.807		1.264.807	
1.208.425		1.208.425	
Al 31 de diciembre de 2014		Pasivos según estado de situación financiera:	
Otros pasivos financieros	402.061	Total	
Total		Total	
402.061		402.061	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar		Total	
Total		Total	
402.061		402.061	

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015				
Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
34.787			34.787	
Activos:				
Efectivo en caja y bancos			34.787	
Total				
34.787			34.787	

Al 31 de diciembre del 2014				
Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
56.382			56.382	
Activos:				
Efectivo en caja y bancos			56.382	
Total				
56.382			56.382	

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

d) Estimación del valor razonable

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

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

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

e) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	8.622	10.825
Efectivo en bancos locales	26.165	45.557
Total	34.787	56.382

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Comerciales (1):		
Clientes	168.742	26.677
Compañías relacionadas (nota 18)	1.385.956	1.050.946
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 18)	16.242	336
Anticipos a proveedores		30.924
Anticipos a empleados		55.054
Otras	(5.595)	44.807
Total	1.565.345	1.208.744

(1) A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

7. Activo por impuestos corrientes

Un detalle del activo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Cartera por vencer	1.058,475	
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.381,514	6.888
Cartera vencida mayor a 1 año	173,184	12.260
Total	1.554,698	1.077,623

8. Propiedad y equipos, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipos, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Descripción	Saldo al 31-12-2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificaciones	Gasto por depreciación 31-12-2014	Saldo al 31-12-2014
Activos propios:						
Instalaciones	270.109	-	-	(270.109)		
Maquinaria y equipo	61.563	3.640	(65.203)			
Muebles y enseres	11.268		(11.268)			
Equipos de computación	1.427.494	317.107	(347.850)			
Vehículos	113.973		(36.000)			
Total activos propios	1.884.407	320.747	(730.430)			1.474.724
Construcciones en propiedad de terceros:						
Construcciones en curso	108.200	171.892	(280.092)			
Construcciones por depreciar	994.316		(994.316)			
Total activos en propiedad de terceros	1.102.516	171.892	(1.274.408)			
Depreciación acumulada	(1.323,637)			723,580	(617,661)	(1.217,718)
Total	1.663,286	492,639	(1,281,258)		(617,661)	257,006
Descripción	Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificaciones	Gasto por depreciación 31-12-2014	Saldo al 31-12-2014
Activos propios:						
Instalaciones	270.109					
Maquinaria y equipo	61.563					
Muebles y enseres	11.268					
Equipos de computación	1.159.040					
Vehículos	113.973					
Total activos propios	1.615,953	292,414	(23,960)			1,884,407
Construcciones en propiedad de terceros:						
Construcciones en curso	164.300	108.200	(164.300)			
Construcciones por depreciar	801.498	28.518				
Total activos en propiedad de terceros	965,798	136,718				1,102,516
Depreciación acumulada	(757,055)		15,329		(581,911)	(1,323,637)
Total	1,824,886	429,132	(8,631)		(581,911)	1,663,286

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

9. Activos intangibles de vida definida, neto

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de activos intangibles de vida definida, neto corresponde a la adquisición de software de computación para la facturación electrónica de acuerdo con los nuevos requerimientos del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Saldo al	31-12-2014	Adiciones	Saldo al	31-12-2015
Proyectos tecnológicos	87.075	96.207		183.282
Proyectos tecnológicos	87.075			87.075

10. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2015	2014
Cuentas comerciales:		
Proveedores	20.053	100.192
Anticipos	(48.977)	110.870
Compañías relacionadas (nota 18)	36.325	211.062
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 18)	1.648.878	828
Préstamos de terceros	173.001	160.260
Préstamos de accionistas (nota 18)	12.813	10.542
Empleados	11.385	19.369
Otros	97	190.999
Total	1.882.499	402.061

11. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de pasivos se detalla a continuación:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado IVA	581	122.919
Retenciones en la fuente	366	30.752
Total	947	153.671

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

12. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las obligaciones laborales acumuladas es el siguiente:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	213.991	

Los costos del personal reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Sueldos	1.272.644	5.264.525
Décimo tercer sueldo	115.846	466.771
Décimo cuarto sueldo	45.706	134.975
Aporte patronal	167.459	678.667
Fondos de reserva	98.213	371.257
BSC asociados-administrativos	119.708	283.672
Vacaciones	24.953	43.959
Despido intempestivo	14.750	15.097
Gastos de personal	28	207
Bonos RRHH	1.406	17.401
Jubilación patronal y desahucio	115.292	165.044
Total (nota 17)	1.976.005	7.441.575

Al 31 de diciembre de 2015, el personal de la Compañía fue transfido a Int Food Services Corp. (Sucursal del Ecuador). En el año 2014 el número de personal fue de 402.

13. Impuesto a la renta

a) Impuesto corriente y diferido

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

Detalle			
2015	2014		
Pérdida antes de participación empleados e impuesto a la renta		(465,041)	(615,364)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(465,041)	(615,364)
Más: Gastos no deducibles		31.737	110.012
Menos: Deducción por pago a empleados			
Discapacitados		(9,510)	
Pérdidas tributarias		(433,304)	(514,862)
Impuesto a la renta causado		83.329	72.030
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		83.329	72.030
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado		83.329	72.030
Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, en tal virtud la tarifa de impuesto a la renta será del 22%. La Compañía ha cumplido con esta disposición legal.			
Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.			
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 2015, la Compañía tiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US\$ 948.163.			
El gasto (beneficio) de impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:			
Impuesto corriente		83.329	72.030
Impuesto diferido		123.692	(123.692)
Total gasto (beneficio)		207.021	(51.668)

b) **Dividendos**

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

c) **Activo por impuesto a la renta diferido por créditos fiscales**

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	158.838	210.929
Devolución de crédito tributario		(210.929)
Gasto de impuesto a la renta del año	(83.329)	(72.030)
Retenciones en la fuente del año	84.919	230.868
Saldo al final del año	160.428	158.838

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del activo por impuesto a la renta diferido representa principalmente el crédito tributario originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas (SRI). Dicho activo ha sido contabilizado de conformidad con lo establecido en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

Con fecha 16 de diciembre de 2015 mediante Trámite No. 117012015402466 del Servicio de Rentas Internas, la Compañía solicitó una devolución de pago en exceso por concepto de Retenciones de Impuesto a la Renta del Ejercicio Económico 2014 por US\$ 158.838. Con fecha 5 de mayo de 2016 mediante Resolución No. 117012016RDV066563 el SRI aceptó la devolución por US\$ 158.343 más los intereses respectivos.

d) **Activo por impuesto a la renta diferido por pérdidas tributarias**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento y detalle del saldo del activo por impuestos diferidos originado por las pérdidas tributarias es el siguiente:

Provisión	Concepto	del año y saldo al 31/12/2014	Reversión a resultados	Saldo al 31/12/2015
	Pérdidas tributarias	123.692	(123.692)	

Durante el año 2015 la Compañía procedió a revertir el activo por impuesto diferido reconocido en el año 2014, en virtud de que las proyecciones de la gerencia determinaron que dichas pérdidas no podrán ser compensadas con utilidades fiscales futuras.

e) Situación fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, 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 de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2015.

f) Precios de transferencia

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

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como los sujetos pasivos que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración se encuentra desarrollando el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. En el año 2014 cumplió con dicha obligación fiscal.

14. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interumpidos, 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.

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.

Un detalle y movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fundeas al 31 de diciembre de 2013	1.089.850	387.152	1.477.002
Cargo al gasto del año	87.189	77.855	165.044
Patrimonio - otro resultado integral	136.787	(24.818)	111.969
Beneficios pagados	(57.306)	(57.306)	(57.306)
Valor presente de las obligaciones no fundeas al 31 de diciembre de 2014	1.313.826	382.883	1.696.709
Cargo al gasto del año	50.788	64.504	115.292
Beneficios pagados	(14.976)	(24.044)	(39.020)
Valor presente de las obligaciones no fundeas al 30 de abril de 2015, previo a la sustitución del pasivo laboral	1.349.638	423.343	1.772.981
Sustitución del pasivo laboral a INT Food Services Corp.	(1.349.638)	(423.343)	(1.772.981)
Saldos al 30 de abril y 31 de diciembre de 2015			

En el año 2015, la Compañía transfirió a su compañía relacionada Int Food Services Corp el 100% del pasivo laboral relacionado con el beneficio por jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre de 2015, existe una cuenta por pagar por US\$ 1.648.878.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las principales premisas actuariales utilizadas para el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando anualmente la valuación actuarial. Los porcentajes presentados corresponden al último estudio actuarial realizado al mes de abril de 2015.

15. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está 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.

Restricciones a las utilidades

Reserva legal

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

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución en reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

Gestión de capital

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

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

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.
- Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con la Compañía.
- Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

	2015	2014
Capital de trabajo	US\$ (281.485)	US\$ 495.403
Índice de liquidez	\$0,85	1,64
Índice de apalancamiento	581%	296%

16. Ingresos

El detalle de los ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Ingresos ordinarios:		
Ingresos servicios	3.565.675	11.427.919
Otros ingresos:		
Venta de propiedad y equipos (nota 18)	1.387.007	6.921
Otros ingresos		63.237
Total	4.952.682	11.498.077

17. Costos y gastos

Un resumen de los costos y gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Costos de personal (nota 12)	1.976.006	7.441.575
Costos generales	1.164.747	3.386.941
Depreciaciones de la propiedad y equipo (nota 8)	617.661	581.911
Costo de venta de la propiedad y equipo (nota 8)	1.254.817	
Arrendos	289.587	570.784
Otros	114.905	132.230
Total	5.417.723	12.113.441

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

18. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico denominado "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Gerencia Corporativa S.A. Gerensa 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 detalle de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Transacciones:		2015	2014
Servicios de gerenciamiento:			
Int Food Services Corp	1,484,595	5,243,740	
Dell Internacional S.A.	550,960	1,943,779	
Sushicorp S.A.	493,494	785,586	
Shemlon S.A.	360,083	1,180,802	
Promotora Ecuatoriana De Cafe De Colombia			
S.A. PROCAFECOL	116,625	414,009	
Proadser S.A.	64,145	31,900	
Dexicorp S.A.	58,933	9,812	
Casscarson S.A.	14,403		
Embutser S.A.	4,184	83,995	
INAGRO F. A. S. C. C.	3,975		
Casscarson CIA. LTDA.	2,474		
Maymor S.A.	761	5,500	
Total	3,154,632	9,699,103	
Venta de propiedad y equipos:			
Int Food Services Corp (nota 16)	1,387,007	6,921	

Los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes mencionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Gerencia Corporativa S.A. Gerensa

2015 2014

Activo:

Cuentas por cobrar - comerciales (nota 6) (1):

Int Food Services Corp	1,295,512	543,745
Prodser S.A.	34,767	3,190
Dexicorp S.A.	21,807	111
Liquipel Ecuador S.A.	13,218	
Icebell	11,373	17,543
Shemlon (Opercom) S.A.	5,007	164,560
Inagro F. A. S. C. C.	3,895	
Energy Solutions Enesolut S.A.	378	8,963
Deli Internacional S.A.		86,818
Sushicorp S.A.		152,547
Saba S.A.		67,168
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.Procafeacol		3,861
Embutiser S.A.		550
Royalstate S.A.		1,075
Producciones Y Eventos Noveventos S.A.		550
Maymor S.A.		275
Representación De Telefonía Y Comunicaciones		
Total	1,385,956	1,050,946

Otras cuentas por cobrar (nota 6):

Liquipel Ecuador S.A.	16,265	126
Int Food Services Corp	887	
Nova Internacional	80	
Noe Shushibar		130
Producciones Y Eventos Noveventos S.A.		80
Total	16,242	336

Pasivo:

Cuentas por pagar - comerciales (nota 10) (1):

Int Food Services Corp	53,051	31,011
Dexicorp S.A.	12,242	
Embutiser S.A.	42	23,022
Saba S.A.		42,346
Gastropport S.A.		
Icebell		1,305
Prodser S.A.		1,236
Sushicorp S.A.		5,353
Deli Internacional S.A.		5,005
Energy Solutions Enesolut S.A.		203
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafeacol		1,105
Shemlon S.A.	(86)	284
Total	65,249	110,870

Otras cuentas por pagar (nota 10):

Int Food Services Corp (nota 14)	1,648,878	
Embutiser S.A.		828
Total	1,648,878	828

Préstamos de accionistas (nota 10)

	12,813	
--	--------	--

(1) Las cuentas por cobrar y por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.

