



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A. INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DE 2012

**GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

DICIEMBRE 31 DE 2012

ÍNDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 3 de mayo de 2013

**A los Señores Accionistas de:
GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía "**GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**", que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "**GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**" al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**", al 31 de diciembre de 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31 ...	
	Notas	2012	2011
		(En USD \$)	(En USD \$)
ACTIVOS			No Auditado
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.374	239.098
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	15.000	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	5	312	-
Total Activos corrientes		16.686	239.098
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no corrientes	6	4.000.000	4.000.000
Total Activos no corrientes		4.000.000	4.000.000
TOTAL ACTIVOS		4.016.686	4.239.098

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

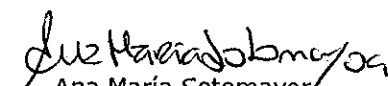

 Ana María Sotomayor
 Gerente General

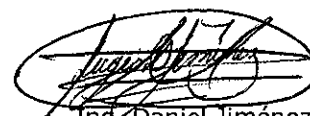

 Daniel Jiménez
 Contador General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31 ... 2012 (En USD \$)	2011 (En USD \$) No Auditado
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	7	3.213.474	3.647.519
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria		1.913	330
Total Pasivos Corrientes		3.215.387	3.647.849
TOTAL PASIVOS		3.215.387	3.647.849
PATRIMONIO	8		
Capital		200.000	10.000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		114.000	114.000
Reservas		94.018	-
Resultados acumulados		43.231	(2.841)
Resultados del ejercicio		350.050	470.090
TOTAL PATRIMONIO		801.299	591.249
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.016.686	4.239.098

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

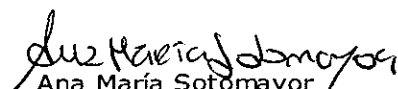

 Ana María Sotomayor
 Gerente General

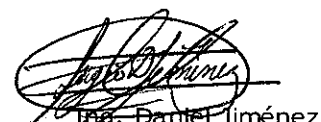

 Ing. Daniel Jiménez
 Contador General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2012 al 31 de diciembre 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012 (En USD \$)	2011 (En USD \$) No Auditado
Ingresos de actividades ordinarias	9	394.279	488.025
Costo de ventas y producción		-	-
Utilidad bruta en ventas		<u>394.279</u>	<u>488.025</u>
Gastos de venta	10	(1.230)	(16.880)
Gastos administrativos	10	(42.787)	(1.055)
Gastos financieros	10	(212)	-
Utilidad o pérdida operacional		<u>350.050</u>	<u>470.090</u>
Otros gastos		-	-
Otros ingresos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>350.050</u>	<u>470.090</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ana María Sotomayor
Gerente General

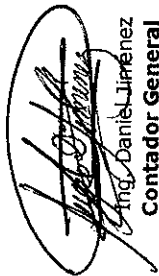

 Ing. Daniel Jiménez
Contador General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital USD\$	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio USD\$	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2011	(USD\$) 2.500		-		(2.841)	(341)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				(2.841)	2.841	-
Aportes Futuras capitalizaciones		114.000				114.000
Aumento de Capital	7.500					7.500
Resultado periodo 2011	-		-		470.090	470.090
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(USD\$) 10.000	114.000	-	(2.841)	470.090	591.249
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				470.090	(470.090)	-
Asignación de Reserva Legal		-	94.018	(94.018)		-
Recapitalización	190.000	-	-	(190.000)		-
Dividendos	-	-	-	(140.000)		(140.000)
Resultado periodo 2012	-	-	-		350.050	350.050
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(USD\$) 200.000	114.000	94.018	43.231	350.050	801.299

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

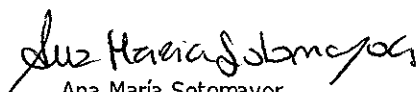

Ana María Sotomayor
Gerente General

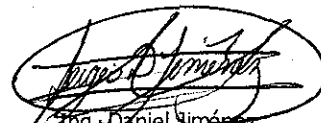

Daniel Luján
Contador General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(En USD \$)	(En USD \$)
		No Auditado
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	378.967	487.888
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(478.274)	(264)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.583	3.630.714
Efectivo neto utilizado de actividades de operación	(97.724)	4.118.338
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(4.000.000)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	-	(4.000.000)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte en efectivo por aumento de capital		121.500
Pagos de préstamos		(3.240)
Dividendos	(140.000)	
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(140.000)	118.260
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(237.724)	236.598
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	239.098	2.500
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1.374	239.098

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ana María Sotomayor
 Representante Legal

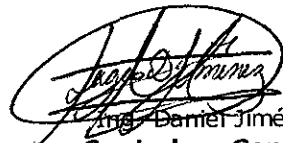

 Ing. Daniel Jiménez
 Contadora General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31 ...	
	2012	2011
	(En USD \$)	(En USD \$)
		No Auditado
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	350.050	470.090
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Documentos y cuentas por cobrar	(15.000)	-
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(312)	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	399
Pasivas con la Administración Tributaria	1.583	-
Proveedores	(434.045)	3.647.519
Otras Cuentas por Pagar	-	330
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(97.724)</u>	<u>4.118.338</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ana María Sotomayor
Representante Legal


 Ing. Daniel Jiménez
Contadora General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A., Sociedad Anónima, fue constituida bajo la normativa de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 22 de octubre del 2010 ante la Notaría Primera del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Vladimiro Villalba Vega, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3534 del 15 de octubre 2010.

El objeto social de la Compañía es la venta al por mayor y menor de acciones. La Compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Benalcazar, calle Catalina Aldaz N34-131 y Portugal, edificio "La Suíza" piso 4, Oficina 402 de acuerdo al Registro Único de Sociedades (RUC).

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

NIIF 1.8

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de **GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables se utilizó el sistema contable "DynaWare Empresarial" V.7.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Compañías Relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios, préstamos otorgados según las condiciones acordadas en los contratos. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

f. Inversiones en Asociadas

Son aquellas inversiones de las empresas "CHOVA DEL ECUADOR S.A." Y "TECNOLOGÍAS PARA LA CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA." Con un 80% que representa USD \$ 1.372.232,73 y USD \$ 257.389,85 respectivamente, de los capitales de cada una de ellas y se contabilizará

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

las futuras rentabilidades o pérdidas bajo el método de la participación para consolidación de balances como se indica en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y para los informes individuales se va a utilizar el método del costo.

g. Compañías Relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

r. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital social, reservas de capital, utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio Y otro resultado integral - ORI's.

s. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando se realicé el cobro de los mismos a las empresas CHOVA DEL ECUADOR Y TECNOLOGIAS PARA LA CONSTRUCCION, mediante acta de Junta General de Accionistas.

t. Reconocimiento de Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico en el periodo más cercano en el que se conocen y se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

u. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este Cronograma GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A. utilizará las NIIF a partir del 22 de octubre del 2010.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 3 - INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 22 de octubre de 2010.

Conforme a esta Resolución, la Compañía comenzó sus operaciones y preparara los estados financieros de la Compañía de acuerdo a NIIF.

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

NIIF 1.14-17

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF, reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

NIIF 1.30

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

Al valor razonable; o

Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A., optó por la medición de sus activos al costo.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF 1.D19

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A., no realizó ningún ajuste por conversión de los estados financieros

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo)

		... Diciembre 31 ...	
		2012	2011
		(En USD \$)	(En USD \$)
Bancos	4.1	1.374	239.098
Total		1.374	239.098

4.1 La Compañía en la cuenta del "Banco del Pacífico" mantiene los flujos de las operaciones ordinarias.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		... Diciembre 31 ...	
		2012	2011
		(En USD \$)	(En USD \$)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	5.1	15.000	-
Subtotal		15.000	-
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas:	5.2	312	-
Otros		-	-
Subtotal		312	-
Total		15.312	-

5.1 La Compañía en cuentas por cobrar mantiene un préstamo a la empresa "Tecnologías para la Construcción" que sería utilizado para capital de trabajo.

5.2 La Compañía en otras cuentas por cobrar mantiene valores entregados a funcionarios del Grupo Empresarial.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 6 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

La Compañía mantiene inversiones en asociadas según el siguiente detalle:

	... Diciembre 31 ... 2012	2011
	(En USD \$)	(En USD \$)
Chova del Ecuador S.A.	3.624.800	3.624.800
Tecnologías y productos para la Construcción Cia.Ltda.	375.200	375.200
TOTAL	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>

6.1. Corresponden a 2.105.600 acciones de un valor nominal de USD \$ 1, que mantiene GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A. en "CHOVA DEL ECUADOR S.A."

6.2. Corresponden a 202.400 participaciones de un valor nominal de USD \$ 1, que mantiene GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A. en "TECNOLOGÍAS Y PRODUCTOS PARA LA CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA."

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a obligaciones contraídas según contrato de compraventa de acciones y participaciones, celebrado el 4 de enero del 2011 y otros. Su saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de USD \$ 3.213.474 y USD \$ 3.647.519 respectivamente.

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

Ramiro Sotomayor Martinez	7.1	3.210.000
Otros		3.474
Total		<u>3.213.474</u>

7.1 En la cláusula 4.3 se estipula: "El plazo de pago del valor total de USD \$ 3.940.000 queda establecido en la siguiente forma: a) USD \$ 100.000 de contado, a la firma d este documento; y, el saldo de USD \$ 3.840.272 en el plazo de doce años en cuotas semestrales iguales de USD \$ 160.000, que deberán ser pagados durante los diez días de Abril y Septiembre de cada año, a partir de abril del 2012".

(Ver página siguiente)

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 7 – Cuentas por Pagar)

Total de la compra de acciones y participaciones

	Valor Nominal	Valor Transferencia
Acciones Chova	2.105.600	3.624.800
Participaciones T.P.C.	202.400	375.200
Subtotal		<u>4.000.000</u>
Menos:		
Abono Inicial		(160.000)
Pago Abril 2011		(125.000)
Pago Septiembre 2011		(71.535)
Pago Abril 2012		(223.465)
Pago Septiembre 2012		(210.000)
Total	USD \$	<u><u>3.210.000</u></u>

NOTA 8 – PATRIMONIO

8.1 Capital.- El capital social autorizado consiste de USD \$ 200,000 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

Cuadro de Integración de Capital

Accionistas	Capital suscrito y pagado (USD \$)	%	Acciones
Sotomayor Martínez Ramiro Alfredo	50.000	25%	50.000
Sotomayor Salvador Ana María	50.000	25%	50.000
Sotomayor Salvador Juan pablo	50.000	25%	50.000
Sotomayor Salvador Nicolás Ramiro	50.000	25%	50.000
Total	<u><u>200.000</u></u>	<u><u>100%</u></u>	

8.2 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 9--INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente al cobro de dividendos de las inversiones cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En USD \$)	(En USD \$)
Ingresos de actividades ordinarias			
Dividendos		392.000	488.000
Subtotal		<u>392.000</u>	<u>488.000</u>
Otros ingresos			
Otros Ingresos		2.279	25
Subtotal		<u>2.279</u>	<u>25</u>
Total		<u><u>394.279</u></u>	<u><u>488.025</u></u>

NOTA 10 - GASTOS

Los gastos de la Compañía conformado por valores que están relacionados directamente a la operación y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención, se detallan a continuación:

		... Diciembre 31,...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos de venta	10.1	1.230	16.880
Gastos administrativos	10.2	42.787	1.055
Gastos financieros		212	-
Total		<u><u>44.229</u></u>	<u><u>17.935</u></u>

(Ver página siguiente)

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Continuación – NOTA 10 – Gastos)

10.1 Un resumen de "Gastos de venta" es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos de venta		
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	-	289
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	16.557
Promoción y publicidad	1.230	-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	-	34
Total	1.230	16.880

10.2 Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	(en USD \$)
Gastos administrativos		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	27.227	-
Impuestos, contribuciones y otros	9.501	112
Otros gastos	4.664	943
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	965	-
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	430	-
Total	42.787	1.055

NOTA 11– CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(Ver página siguiente)

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 11 – Conciliación Tributaria)

Detalle	Valor (En USD \$)
Utilidad del ejercicio	350.050
(-) 15% Participación Trabajadores	-
	<u>350.050</u>
Partidas conciliatorias	
(+) Gastos no deducibles	818
(-) 100% Dividendos Percibidos exentos	(392.000)
(+) (-) Total Partidas conciliatorias	<u>(391.182)</u>
Pérdida	<u>(41.132)</u>

11.1 Forma de determinación el anticipo del impuesto a la renta

En el Art. 76 del Reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.) señala: *"No están sometidos al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como los fideicomisos de inversión y sociedades en que la totalidad de sus ingresos sean exentos."*, por tal motivo "Gesrsa S.A." no debe cancelar ningún valor por este concepto.

NOTA 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.