



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

GESRSA Grupo Empresarial S.A.
Informe de los auditores independientes
de los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015



GESRSA Grupo Empresarial S.A.
Informe de los auditores independientes

ÍNDICE DEL CONTENIDO

1.	Opinión de los auditores independientes	3 y 4
2.	Estado de situación financiera	5 y 6
3.	Estado de resultados integrales	7
4.	Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de flujos de efectivo	9
6.	Notas explicativas a los estados financieros	9 a 49

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - 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

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros *no incluyen* distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que *incluyen la evaluación del riesgo* de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación *razonable de los estados financieros*, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que *las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía* y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos 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 estados financieros consolidados mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada de **GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones consolidado y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.



Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros consolidados adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por los efectos de la desaceleración económica a nivel mundial y de la República del Ecuador y los cuales pueden prolongarse en el 2016 y sobre los cuales no es posible estimar los efectos que esta situación tendría en la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 5 de enero de 2016.


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 consolidado

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2015	2014
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	874.929	506.447
Inversiones financieras mantenida hasta su vencimiento	7	-	189.451
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1.200.064	1.930.254
Cuentas por cobrar relacionadas		91.262	146.398
Otras cuentas por cobrar		59.070	77.148
Impuestos por recuperar	20	160.584	310.068
Inventarios, neto	9	2.603.503	2.848.082
Pagos anticipados	10	279.797	590.472
Total activo corriente		5.269.209	6.598.320
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	8.245.387	8.450.054
Activos por impuestos diferidos		-	1.524
Otros activos no corrientes	12	7.101	7.101
Total activo no corriente		8.252.488	8.458.679
Total Activos		13.521.697	15.056.999


Ana María Sotomayor
Gerente General

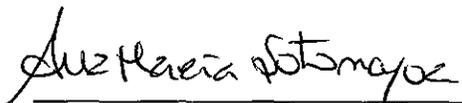

Mauricio Reinoso
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Estado de situación financiera consolidado
Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivo corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	13	692.650	576.424
Cuentas por pagar proveedores	14	1.142.606	1.717.035
Impuestos por pagar	20	119.337	269.236
Impuesto a la renta por pagar	21	191.000	67.118
Pasivos laborales de corto plazo	15	202.320	419.925
Dividendos por pagar		-	28.269
Cuentas por pagar compañías relacionadas		2.321.958	2.611.247
Anticipos de clientes		94.056	132.633
Total pasivo corriente		4.763.927	5.821.887
Pasivo no corriente			
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero		-	43.387
Obligaciones con instituciones financieras	13	1.467.016	2.019.774
Pasivo por jubilación patronal y jubilación desahucio	16	183.683	181.452
Total pasivo no corriente		1.650.699	2.244.613
Total pasivo		6.414.626	8.066.500
Patrimonio de los accionistas:			
	17		
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital		900.000	900.000
Reservas		149.843	98.918
Otros resultados integrales		3.545.651	2.871.516
Resultados acumulados		499.660	41.335
Resultados del ejercicio		192.079	1.183.388
Participación no controladoras		1.819.838	1.895.342
Total patrimonio de los accionistas, neto		7.107.071	6.990.499
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		13.521.697	15.056.999



Ana María Sotomayor
Gerente General



Mauricio Reinoso
Contador General

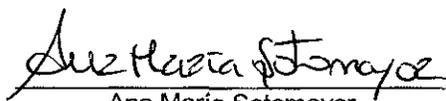
GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Estado consolidado de resultados integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	18	14.276.591	19.237.184
Costo de ventas y producción		(9.728.640)	(12.736.583)
Utilidad bruta en ventas		4.547.951	6.500.601
Gastos de operación:			
Gastos de venta	19	(2.073.759)	(2.757.168)
Gastos administrativos	19	(1.724.004)	(1.542.113)
Participación de empleados en las utilidades	22	(122.770)	(332.491)
Total gastos operacionales		(3.920.533)	(4.631.772)
Utilidad operacional		627.418	1.868.829
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros		(247.958)	(112.124)
Otros gastos		(1.001)	(6.622)
Otros ingresos		91.986	83.289
Total otros ingresos (egresos), neto		(156.973)	(35.457)
Resultado integral antes de impuesto a la renta		470.445	1.833.372
Impuesto a la renta corriente			
Impuesto a la Renta	22	(213.870)	(341.450)
Utilidad no Controladora		(64.496)	(308.534)
Resultado neto del año		192.079	1.183.388
Resultado integral por participación			
Operacional	2 - q)	0,21	1,31
Incluyendo otras partidas patrimoniales		0,21	1,31


 Ana María Sotomayor
 Gerente General

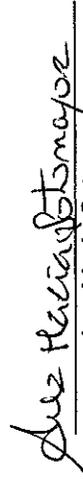

 Mauricio Reinoso
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
 Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reservas	Otros Resultados	Resultados	Resultado del	Participación	Total
	Social		Integrales	Acumulados	Ejercicio	no controladoras	Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014	500.000	43.023	2.153.310	98.276	1.277.161	1.726.808	5.796.578
Ajustes por efectos de consolidación	-	-	(2.153.310)	(878.207)	-	-	(3.031.517)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1.277.161	(1.277.161)	-	-
Aumento (disminución) de capital social	400.000	-	-	(400.000)	-	-	-
Transferencia a reserva Legal	-	55.895	-	(55.895)	-	-	-
Reconocimiento del valor proporcional patrimonio	-	-	2.311.516	-	-	-	2.311.516
Ajuste a dividendos entre relacionadas	-	-	560.000	-	-	-	560.000
Participación no controladoras	-	-	-	-	(308.534)	168.534	(140.000)
Resultado neto del año	-	-	-	-	1.491.922	-	1.491.922
Saldo al 31 de diciembre del 2014	900.000	98.918	2.871.516	41.335	1.183.388	1.895.342	6.990.499
Ajuste por efectos de consolidación	-	-	(2.871.516)	(674.136)	-	-	(3.545.654)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1.183.388	(1.183.388)	-	-
Transferencia a reserva Legal	-	50.925	-	(50.925)	-	-	-
Reconocimiento del valor proporcional patrimonio	-	-	2.985.651	-	-	-	2.985.651
Ajuste a dividendos entre relacionadas	-	-	560.000	-	-	-	560.000
Participación no controladoras	-	-	-	-	(64.496)	-	(64.496)
Resultado neto del año	-	-	-	-	256.575	(75.504)	181.071
Saldo al 31 de diciembre de 2015	900.000	149.843	3.545.651	499.660	192.079	1.819.838	7.107.071


 Ana Maria Sotomayor
 Gerente General


 Mauricio Reinoso
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

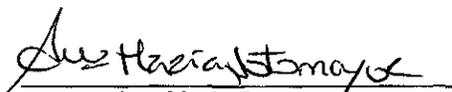
GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Estado consolidado de flujo de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15.253.204	19.731.663
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13.269.817)	(15.019.686)
Dividendos pagados	(726.287)	-
Dividendos recibidos	-	568.667
Intereses pagados	(247.959)	(112.125)
Intereses recibidos	4.094	6.294
Impuestos a las ganancias pagados	(167.580)	(727.929)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(211.098)	(104.031)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	634.557	4.342.853
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias	189.451	(55.361)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(535.605)	(4.932.099)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(346.154)	(4.987.460)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	(436.532)	1.032.092
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(43.387)	(22.693)
Otras entradas (salidas) de efectivo	559.998	(860.001)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	80.079	149.398
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	368.482	(495.209)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	506.447	1.001.656
Efectivo y sus equivalentes al final del año	874.929	506.447



Ana María Sotomayor
Gerente General



Mauricio Reinoso
Contador General

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

En dólares de los Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

NOTA 1 – IDENTIFICACIÓN DEL GRUPO

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

El objeto social de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras Compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, y conformar así un grupo empresarial. la Compañía es la ciudad de Quito Sector el Inga – Pifo, República del Ecuador.

- **Gesrsa Grupo Empresarial S.A.**, fue constituida bajo la Ley de Compañías de la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 22 de octubre de 2010, ante la Notaria Primera del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Vladimiro Villalba Vega, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3534 del 15 de octubre de 2010.
- **Chova del Ecuador S.A.**, fue constituida en el Ecuador el 31 de julio de 1979 y su actividad principal es la producción y comercialización de láminas y masillas asfálticas impermeabilizantes, entre otras. El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, Sector el Inga – Pifo, en la República del Ecuador, y sus accionistas constituyen el Grupo familiar Sotomayor los cuales poseen el 100% de la participación accionaria.

La Administración de "CHOVA DEL ECUADOR S.A"., en el año 2013 tomó la decisión comercial de manejar la nueva marca "IMPTEK" productos seleccionados de su línea comercial, y mantendrá la marca "CHOVA" con otros productos.

- **Tecnologías y Productos para la Construcción – TPC Cia. Ltda.**, de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en San Rafael, cantón Rumiñahui, Parroquia Sangolquí, en la República del Ecuador fue constituida bajo la normativa de la Ley de Compañías del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 25 de abril de 2007, ante el Notario vigésimo séptimo del cantón Quito Dr. Fernando Polo Elmir, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1578, del 16 de mayo de 2007, con un capital social suscrito y pagado de (US\$ 5.000) dividido en (5.000) participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 1 cada una.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Preparación de los estados financieros consolidados

Declaración de cumplimiento

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

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros consolidados del año que terminó al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF fueron aprobados por la administración se estima que los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por los terrenos y edificaciones que se registran al valor del avalúo determinado por un perito especializado; las provisiones para obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros consolidados están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

Bases de consolidación

La Norma Internacional de Información Financiera 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a partir del 1 de enero de 2013 a la Norma Internacional de Contabilidad 27 de Estados Financieros consolidados y separados y a la Interpretación SIC 12 Consolidación – Entidades con propósito especial, la NIIF 10 revisa la definición de control y provee una guía más extensa en esta aplicación. Sin embargo, los requerimientos en los procedimientos de la consolidación, cambios contables en la participación no controladora y la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria se mantiene igual, adicionalmente, la aplicación de esta nueva norma a partir del 1 de enero de 2013 no ha modificado la clasificación y participación de las partidas existentes en el grupo al 31 de diciembre de 2014. Debido a esto y a que no está obligada a aplicar la NIIF 10 retrospectivamente en algunas circunstancias esto no afecta la presentación de la información comparativa y no ha realizado ajustes a la información presentada del año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros consolidados del Grupo, incluyen los estados financieros de la Compañía controladora y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas. Las subsidiarias tienen como fecha de reporte el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades (incluyendo las Compañías de propósito especial) controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son los siguientes:

<u>Nombre de las Subsidiarias</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2015</u>	<u>2015</u>
Chova del Ecuador S.A.	Producción y comercialización de láminas	Ecuador	80%	80%
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC S.A.	Importación, comercialización y venta	Ecuador	80%	80%

Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que "GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A." tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. La elección de la base de medición se hará sobre lo adquirido sobre una base sistemática. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales "GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A." ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria, ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

Los resultados, los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros utilizando el método contable de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 "Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas."

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación del Grupo se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Si una Compañía del Grupo efectúa una transacción con una compañía asociada del mismo, se eliminan las ganancias y pérdidas de manera proporcional respecto a la participación del Grupo en dicha compañía.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de valores razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIF al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF. De acuerdo a lo requerido por las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- i. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- ii. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- iii. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA".

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros consolidados al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros consolidados.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIF. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

La Compañía no efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago excedan los 90 días de plazo; por lo que las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) La Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros.

Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima, material de embalaje y producto terminado adquirido al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al Valor Neto de Realización "VNR"
- Los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neto de descuentos atribuibles al inventario. El costo del inventario es comparado con el VNR y en caso de este sea superior es ajustado en los resultados de año.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado y su asignación del costo estándar.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos.

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

h) Propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo, incluidos los terrenos y edificaciones. El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipo construidos incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e Instalaciones	10 a 30 años
Maquinaria y equipo de producción	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	3 y 5 años
Vehículos	5 años

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

j) Reconocimiento de ingresos y costos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

- Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

- Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

- Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) **Provisiones - pasivos acumulados**

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero. El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) **Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) **Impuesto a la renta diferido**

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Provisiones para obsolescencia de inventarios.**

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

- **Revalorización de propiedades y estimaciones de las vidas útiles de las depreciaciones de propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, planta, mobiliario, vehículos y equipos contabilizado al costo deprecia por el método de línea recta, depreciación por dígitos invertidos y depreciación por unidades de producción, en función de la naturaleza del activo, y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos.

En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Un resumen de los supuestos utilizados se detallan en la nota 16.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros.

Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes.

En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados.	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la Compañía.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios.	

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Además, la NIIF 11 establece la exclusión de cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la Compañía que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.</p>	
<p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y la aplicación de estas normas son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
<p>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</p>	1 de enero de 2016
<p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo.</p>	
<p>Menciona que un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<p>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</p>	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16.</p>	
<p>Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez).</p>	
<p>Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p>	
<p>Además establece que las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se debe revelar la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones permiten a las compañías a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las compañías que ya aplican las NIIF, la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar este cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
<p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las compañías y reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación de esta norma es para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
<p>Esta nueva norma refleja todas las fases de los instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de todos los instrumentos financieros. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 40 Inversiones inmobiliarias	1 de enero del 2016

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.

La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. GESRSA Grupo Empresarial S.A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios en tendencias del mercado

La industria de elaboración de plásticos es un sector en el cual las preferencias de los consumidores varían permanentemente por la introducción de nuevos productos y tendencias.

Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. GESRSA Grupo Empresarial S.A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la desaceleración económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originada por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores.

El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forwards) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con bancos.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

2015	Tasa de interes			Total	Tasa de interés promedio
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	874.929	874.929	-
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1.479.861	1.479.861	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	91.262	91.262	-
Pasivos Financieros:					
Préstamos a corto plazo	-	692.650	-	692.650	11,83%
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	-	-	1.236.662	1.236.662	-
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	2.321.958	-	-	2.321.958	-
Préstamos Instituciones Financieras	-	1.467.016	-	1.467.016	11,83%
<hr/>					
2014					
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	506.447	506.447	-
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	-	-	2.520.726	2.520.726	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	146.398	146.398	-
Pasivos Financieros:					
Préstamos a corto plazo	-	576.424	-	576.424	11,83%
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	-	-	1.849.668	1.849.668	-
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	2.611.247	-	-	2.611.247	-
Préstamos Instituciones Financieras	-	2.019.774	-	2.019.774	11,83%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
<u>Pasivos financieros</u>	2.159.666	2.596.198
+ - 0.5%	10.798	12.981
+ - 1.0%	21.597	25.962
+ - 1.5%	32.395	38.943
+ - 2.0%	<u>43.193</u>	<u>51.924</u>

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía en caso de necesitar financiamiento orientaría sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Año 2015	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días	De 1 año a 2 años	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	874.929	-	-	-	-	874.929
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	327	898.918	30.463	127.126	423.027	1.479.861
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	91.262	-	91.262
Pasivos Financieros:						
Préstamos a corto plazo	-	-	-	692.650	-	692.650
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	-	973.829	82.640	75.210	104.983	1.236.662
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	-	-	-	-	2.321.958	2.321.958
Préstamos Instituciones Financieras	-	-	-	-	1.467.016	1.467.016
<hr/>						
Año 2014						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	506.447	-	-	-	-	506.447
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	302.321	1.386.881	117.239	140.869	573.416	2.520.726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	146.398	-	146.398
Pasivos Financieros:						
Préstamos a corto plazo	-	-	-	576.424	-	576.424
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	608.744	338.356	179.703	318.014	404.851	1.849.668
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	-	-	-	-	2.611.247	2.611.247
Préstamos Instituciones Financieras	-	-	-	-	2.019.774	2.019.774

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	874.929	506.447	874.929	506.447
Activos financieros - cuentas por cobrar - comerciales	1.374.441	2.373.929	1.479.861	2.520.726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	83.165	133.409	91.262	146.398
Pasivos Financieros				
Préstamos a corto plazo	631.195	525.281	692.650	576.424
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	1.188.493	1.734.968	1.236.662	1.849.668
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	1.909.927	2.147.881	2.321.958	2.611.247
Préstamos Instituciones Financieras	1.206.694	1.661.365	1.467.016	2.019.774

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente.

Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 constituye el saldo que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador.

La categoría de calificación de la Compañía financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 7 – INVERSIONES DE CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un certificado de depósito a plazo, con el Banco Internacional S.A. por un valor de US\$189.451 a un plazo de 181 días cuyo vencimiento es mayo del 2015; genera un interés de 5,78% mensual. La inversión de acuerdo con las NIIF es disponible para la venta.

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.**Notas explicativas a los estados financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes:		
Nacionales	1.108.042	1.762.428
Exterior	<u>143.054</u>	<u>206.861</u>
	1.251.096	1.969.289
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(51.032)</u>	<u>(39.035)</u>
	<u>1.200.064</u>	<u>1.930.254</u>

Las cuentas por cobrar locales y del exterior tienen plazos entre 30 y 90 días, estas incluyen, y en ciertos casos a un plazo de 120 días y las cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los documentos y cuentas por cobrar a clientes nacionales corresponden principalmente a ventas realizadas y las cuales corresponden a:

<u>Categoría</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	662.328	1.013.984
Vencida		
De 0 a 30 días	227.080	260.682
De 31 a 60 días	5.244	23.129
De 61 a 90 días	15.710	411.876
De 91 a 120 días	19.346	27.803
De 120 a 180 días	127.557	89.513
Más de 360 días	<u>193.831</u>	<u>142.302</u>
Total	1.251.096	1.969.289
Provisión de deterioro	<u>(51.032)</u>	<u>(39.035)</u>
Saldo cuentas por cobrar, neto	<u>1.200.064</u>	<u>1.930.254</u>

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de cobro dudoso de los años que terminaron a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	(39.035)	(30.955)
Provisión cargada al gasto	(11.997)	(11.773)
Bajas	<u>-</u>	<u>3.693</u>
Saldo al final del año	<u>(51.032)</u>	<u>(39.035)</u>

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

NOTA 9 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre de 2015 y 2014 constituye los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de materia prima	808.140	720.250
Inventario de producto terminado	431.866	835.356
Inventario de producción en proceso	1.177.332	1.031.268
Inventario de suministros y materiales	225.104	282.958
Importaciones en tránsito	<u>20.552</u>	<u>26.329</u>
	2.662.994	2.896.161
Provisión valor neto de realización	(29.859)	(32.236)
Provisión por obsolescencia y lenta rotación	<u>(29.632)</u>	<u>(15.843)</u>
	(59.491)	(48.079)
	<u>2.603.503</u>	<u>2.848.082</u>

El movimiento de las provisiones por valor neto de realización (VNR), obsolescencia y lenta rotación de inventarios de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>Provisión por:</u>		
	<u>Valor neto de realización</u>	<u>Deterioro en rotación y obsolescencia</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	(26.358)	-	(26.358)
Incrementos	<u>(5.878)</u>	<u>(15.843)</u>	<u>(21.721)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(32.236)	(15.843)	(48.079)
Incrementos	(2.314)	(13.789)	(16.103)
Bajas	4.691	-	4.691
	<u>(29.859)</u>	<u>(29.632)</u>	<u>(59.491)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(29.859)</u>	<u>(29.632)</u>	<u>(59.491)</u>

NOTA 10 – PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que la Compañía realizó a compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores locales	(1)	103.516	285.567
Anticipo proveedores del exterior	(1)	128.903	211.378
Seguros anticipados		24.106	21.700
Otros		23.272	71.827
		<u>279.797</u>	<u>590.472</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden principalmente a anticipos locales entregados, para la construcción de la nueva planta ubicada en el Sector del Inga, y por servicios recibidos de terceros y los anticipos del exterior corresponden a las importaciones de materia prima.

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, son como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Costo historico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo historico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	1.051.752	-	1.051.752	1.051.752	-	1.051.752
Edificios	3.895.367	(288.637)	3.606.730	3.364.629	(199.604)	3.165.025
Instalaciones y adecuaciones	945.935	(429.704)	516.231	1.056.075	(413.906)	642.169
Maquinaria y equipo	3.290.931	(724.542)	2.566.389	2.493.183	(989.082)	1.504.101
Muebles y enseres	152.971	(100.630)	52.341	201.698	(135.607)	66.091
Vehículos	197.187	(157.279)	39.908	274.698	(204.024)	70.674
Equipos de computación	1.041.369	(629.333)	412.036	1.340.532	(763.885)	576.647
Construcciones en curso	-	-	-	1.373.595	-	1.373.595
	<u>10.575.512</u>	<u>(2.330.125)</u>	<u>8.245.387</u>	<u>11.156.162</u>	<u>(2.706.108)</u>	<u>8.450.054</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

	Terrenos (1)	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos (3)	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2014, neto de depreciación acumulada	973.902	423.932	690.359	1.141.211	81.918	104.322	655.306	1.517.876	5.588.826
Adiciones	77.850	-	4.110	25.991	-	-	47.237	4.780.486	4.935.674
Activaciones construcciones en curso	-	2.769.287	42.587	493.783	-	-	67.429	(3.375.248)	(2.162)
Transferencia al costo	-	-	-	-	-	-	-	(1.549.519)	(1.549.519)
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(1.411)	-	(1.411)
Depreciación	-	(28.194)	(94.887)	(156.884)	(15.827)	(33.648)	(191.914)	-	(521.354)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto de depreciación acumulada	1.051.752	3.165.025	642.169	1.504.101	66.091	70.674	576.647	1.373.595	8.450.054
Adiciones	-	-	-	11.000	-	-	11.657	489.567	512.224
Activaciones construcciones en curso (1)	-	562.208	-	1.253.626	-	-	38.626	(1.854.460)	-
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(7.350)	(7.350)
Bajas totalmente depreciados (2)	-	(31.470)	(110.140)	(466.879)	(48.727)	(77.510)	(349.446)	(1.352)	(1.085.524)
Depreciación bajas	-	31.470	81.184	466.879	48.727	77.510	345.608	-	1.051.378
Depreciación	-	(120.503)	(96.982)	(202.338)	(13.750)	(30.766)	(211.056)	-	(675.395)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto de depreciación acumulada	1.051.752	3.606.730	516.231	2.566.389	52.341	39.908	412.036	-	8.245.387

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía transfirió de la cuenta construcciones en curso a Edificios, instalaciones y maquinaria y que corresponde a la nueva planta ubicado en el Sector del Inga, Provincia de Pichincha, en el Cantón Quito.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dio de baja de las propiedades, planta, vehículo y equipos los saldos de los activos no identificados y que no tienen valor comercial
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a un arrendamiento financiero con el Banco de Guayaquil de un vehículo, con una tasa del 9% anual el cual de acuerdo con el contrato existe la opción de compra por un valor de US\$2.662. La depreciación se ha reconocido a 5 años y los intereses se registrarán mensualmente al gasto financiero, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el pasivo por arrendamiento financiero asciende a US\$18.557 y US\$43.998 respectivamente.
- (4) La Compañía para garantizar la obligación con el Corporación Financiera Nacional se constituyó garantías por hipoteca abierta sobre los terrenos ubicados en Quito y Guayaquil en las parroquias de Pintag y Tarquí, cuyos montos es de aproximadamente US\$399.428 y US\$504.830 respectivamente.

NOTA 12 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las inversiones en asociadas son como sigue:

Nombre de la Compañía	Numero de acciones	Porcentaje de participación	Valor nominal	Al 31 de diciembre de 2015	
				2015	2014
Jaribu Adventures S.A.	7.101	70%	1.00	7.101	7.101

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014; corresponde a siete mil ciento uno (7.101) acciones en un valor nominal de USD\$ 1 respectivamente, que mantiene "CHOVA DEL ECUADOR S.A." en "JARIBÚ ADVENTURES S.A." desde el año 1.981, durante el periodo 2015 la Compañía se encuentra inactiva.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de préstamos con instituciones financieras son como sigue:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2015	Saldo corriente	Deudo a largo plazo	Monto total de la deuda	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Corporación Financiera Nacional (CFN) (1)	454.092	1.467.016	1.921.108	Junio 2020	8%
Banco del Pacífico S.A.	41.069	-	41.069	Septiembre 2016	11,34%
Banco del Pacífico S.A.	148.778	-	148.778	Julio 2017	11,83%
Banco del Pacífico S.A.	30.154	-	30.154	Abril 2016	11,34%
Leasing	18.557	-	18.557	Agosto 2016	8,91%
	<u>692.650</u>	<u>1.467.016</u>	<u>2.159.666</u>		

2014	Saldo corriente	Deudo a largo plazo	Monto total de la deuda	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Corporación Financiera Nacional (CFN)	375.775	1.922.945	2.298.720	Junio 2020	8%
Banco del Pacífico S.A.	36.725	41.069	77.794	Septiembre 2016	11,34%
Banco del Pacífico S.A.	55.480	30.154	85.634	Abril 2016	11,34%
Banco del Pacífico S.A.	3.702	-	3.702	Enero 2015	11,83%
Banco del Pacífico S.A.	34.255	-	34.255	Diciembre 2015	11,83%
Banco del Pacífico S.A.	52.095	-	52.095	Septiembre 2015	11,83%
Leasing	18.392	25.606	43.998	Agosto 2016	8,91%
	<u>576.424</u>	<u>2.019.774</u>	<u>2.596.198</u>		

El 31 de mayo de 2013, la Corporación Financiera Nacional otorga un préstamo por US\$ 2,500.000 de conformidad con las siguientes condiciones:

Monto:	Hasta la suma de US\$2.500.000
Plazo:	2.520 días (7 años)
Período de gracia:	360 días (1 año)
Tasa de interés	La tasa para operaciones de crédito directo para el desarrollo, vigente a la firma del contrato de préstamo a mutuo, reajutable cada 90 días, con una tasa vigente de 8.87%.
Forma de pago	Para el periodo de gracia, cada 30 días de interés vencido

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	2015	2014
Proveedores		
Locales	(1) 834.144	1.243.830
Exterior	(1) 308.462	473.205
	<u>1.142.606</u>	<u>1.717.035</u>

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- (1) Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los proveedores locales y del exterior corresponde a las compras de materias primas y productos de embalaje como derivados de petróleo para la elaboración de cemento asfáltico, Teja Asfáltica, así también por proveedores que entregan materias primas como colorantes, tintes y pigmentos, polímero y aluminio con el objetivo de elaborar productos de techos para impermeabilización para construcciones.

NOTA 15 – BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de beneficios empleados corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	28.185	17.744
Provisiones beneficios sociales	51.021	63.594
Participación utilidad trabajadores	122.770	332.491
Otras cuentas por pagar personal	344	6.096
	<u>202.320</u>	<u>419.925</u>

NOTA 16 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Provisión</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	
Saldo al 1 de enero de 2014	85.560	54.141	139.701
Pagos	-	(15.915)	(15.915)
Incremento en la provisión por: Costo laboral	<u>32.237</u>	<u>25.429</u>	<u>57.666</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	117.797	63.655	181.452
Pagos	-	(12.585)	(12.585)
Incremento en la provisión por: Costo laboral	38.722	11.621	50.343
Costo financiero	2.471	741	3.212
Disminución por salidas	<u>(22.926)</u>	<u>(15.813)</u>	<u>(38.739)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>136.064</u>	<u>47.619</u>	<u>183.683</u>

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas netas del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	27.211	9.900
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>108.853</u>	<u>107.897</u>
	<u>136.064</u>	<u>117.797</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre de 2015 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	10%	10%
Tasa de rendimientos financieros	10%	10%
Tasa de incremento salarial	4,11%	4,11%
Tasa de incremento de pensiones	4,11%	4,11%
Tabla de rotación (promedio)	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>20 años</u>	<u>20 años</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

NOTA 17 – PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 900.000 acciones de US\$1.00, cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 tiene pendiente la apropiación de esta reserva de las utilidades generadas en el año 2015.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por utilidades de años anteriores.

NOTA 18 – INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de las ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas:		
Locales	12.933.514	16.657.112
Exportaciones	1.361.040	2.083.268
Dividendos	560.000	560.000
Devoluciones	<u>(577.963)</u>	<u>(63.196)</u>
	<u>14.276.591</u>	<u>19.237.184</u>

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		2014	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos, salarios y beneficios sociales	650.757	308.568	776.855	362.252
Servicios contratados	29.822	70.511	12.852	37.178
Mantenimiento y reparaciones	827	7.651	863	9.019
Transporte de ventas	330.286	51	471.846	-
Publicidad en medios	490.332	-	702.499	1.250
Programas de incentivo de ventas	187.716	6.803	110.811	1.190
Materiales varios y suministros	48.846	26.366	49.272	18.069
Comisiones	47.734	-	20.735	-
Gestión	31.730	8.721	186.855	16.816
Gastos de viaje	28.900	12.707	42.523	11.503
Seguros	17.339	8.454	12.666	2.269
Honorarios y asesorías	16.855	551.048	69.971	626.363
Movilización	12.288	3.816	11.880	3.093
Servicios públicos y comunicaciones	7.003	23.209	1.732	23.652
Depreciación	113.113	219.242	106.916	187.645
Arrendamientos	2.320	17.686	-	13.039
Otros menores	11.500	97.306	31.778	59.070
Otros gastos	42.373	256.221	140.663	60.014
Impuestos y contribuciones	-	76.733	-	71.523
Provisiones cuentas incobrables	-	10.268	-	11.773
Provisión por VNR, obsolescencia y lenta rotación	-	16.103	-	21.339
Provisión por desahucio	2.879	-	6.451	-
Provisión jubilación patronal	1.139	2.540	-	5.056
	<u>2.073.759</u>	<u>1.724.004</u>	<u>2.757.168</u>	<u>1.542.113</u>

NOTA 20 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar y pagar son como sigue:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado IVA		
Crédito tributario	114.309	276.244
Retención I.V.A. ventas	9.300	-
	<u>123.609</u>	<u>276.244</u>
Retenciones de impuesto a la renta	36.975	33.824
	<u>160.584</u>	<u>310.068</u>
Impuesto al Valor Agregado	90.126	134.533
Retenciones por pagar	29.211	134.703
	<u>119.337</u>	<u>269.236</u>
Impuesto renta (vease nota 21)	191.000	67.118
	<u>310.337</u>	<u>336.354</u>

El crédito tributario se conforma principalmente por el IVA compras generado mensualmente por la Compañía y que se utiliza al realizar la compensación de impuestos mensual.

NOTA 21 – IMPUESTO A LA RENTA

Cargo a resultados

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto a la renta:</u>		
Corriente	191.000	67.118
	<u>191.000</u>	<u>67.118</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	818.465	2.216.611	180.062	487.654
Ingresos exentos	(210)	(4.671)	(46)	(1.028)
Gastos no deducibles locales	80.947	56.404	17.808	12.409
Gastos incurridos para generar Ingresos Exentos	55	952	12	209
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	23	577	5	127
	<u>899.280</u>	<u>2.269.873</u>	<u>197.842</u>	<u>499.372</u>
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(122.770)</u>	<u>(332.492)</u>	<u>(27.009)</u>	<u>(73.148)</u>
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>776.510</u>	<u>1.937.381</u>	<u>170.832</u>	<u>426.224</u>
Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión:				
Base tributaria e impuesto a la renta (22%)	776.510	1.160.823	170.832	255.381
Base tributaria e impuesto a la renta (12%)	-	423.577	-	93.187
Retenciones efectuadas en el año			-	(281.450)
Anticipo de impuesto a la renta determinado			43.038	-
Impuesto a la renta Corriente			<u>213.870</u>	<u>67.118</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>28%</u>	<u>3%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos excepcionales.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Impuesto diferido

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2015 y 2014.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIF), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIF, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIF, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

La Compañía en base a lo establecido en la resolución anterior reverso el ajuste de las partidas que no son consideradas para el impuesto diferido y ajusto los saldos contra los resultados del periodo que se originaron.

Los cambios en la normativa para el reconocimiento de impuesto diferido por la normativa emitida antes mencionada tal como se explica en la nota 15.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 22 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-0000455 25 de mayo del 2015, modificó el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15.000.000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3.000.000 hasta US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Hasta el 31 de diciembre del 2014 las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales; a partir del 2015 estas transacciones no son consideradas como partes relacionadas siempre y cuando se pueda demostrar que no son partes relacionadas y es netamente comercial.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 23 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no tiene compromisos y contingencias.

NOTA 24 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2014, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 25 - CONCILIACION FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

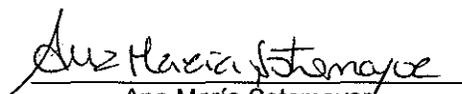
GESRSA GRUPO EMPRESARIAL S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto del año	256.575	1.491.922
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	698.775	270.864
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	16.103	48.256
Ajustes por deterioro de cuentas por cobrar	106.437	-
Ajustes por gastos en provisiones	53.555	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(20.174)	2.412.567
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar clientes	(11.254)	(85.791)
Otras cuentas por cobrar	658.160	659.636
Anticipos de proveedores	312.967	572.102
Inventarios	226.067	(464.072)
Otros activos	(47.108)	(261.204)
Aumento (disminución) en pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(804.088)	(184.122)
Beneficios empleados	(230.190)	23.064
Obligaciones tributarias por pagar	213.870	341.450
Anticipos de clientes	(38.577)	(46.406)
Otros pasivos	(756.561)	(435.413)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>634.557</u>	<u>4.342.853</u>

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 5 de febrero del 2016, 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 o en sus notas.


Ana María Sotomayor
Gerente General


Mauricio Reinoso
Contador General