

**GERENFOQUE S.A.**

**Estados financieros con el Informe de  
los Auditores Independientes**

**Al 31 de diciembre del 2018**

**GERENFOQUE S.A.**

**Índice del contenido**

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 5
2.	Estado de Situación Financiera	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.	Operaciones y Entorno Económico	10 y 11
7.	Base de presentación	11 y 12
8.	Políticas contables	12 a 30
9.	Cambios contables	30 y 31
10.	<i>Nuevas normas contables aun no vigentes</i>	31
11.	Instrumentos financieros	32 y 33
12.	Notas a los Estados Financieros	33 a 50

**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



**Russell Bedford**  
taking you further

**Russell Bedford**  
**Ecuador S.A.**

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

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

W: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

### Informe de los Auditores Independientes

**A los Señores Accionistas:**  
**GERENFOQUE S.A.**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GERENFOQUE S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GERENFOQUE S.A.** 31 de diciembre de 2018 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", modificadas por la estimación de los beneficios sociales a largo plazo, tal como se explican en la nota 2 a los estados financieros.

#### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la **GERENFOQUE S.A.** de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA).

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

#### **Otros Asuntos**

Los saldos de los estados financieros de la Compañía por el año que termino el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 6 de marzo del 2018, expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs modificadas por la estimación de los beneficios sociales a largo plazo, tal como mencionado en la nota 2.

#### **Otra información presentada en adición a los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros nuestra responsabilidad es leer la Otra Información Adicional, cuando ésta se encuentre disponible a la fecha de emisión de nuestro informe, y, al hacerlo considerar si hay inconsistencias importantes con relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecía ésta tener inconsistencias importantes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **GERENFOQUE S.A.**, no cubre la Otra Información Adicional y no expresaremos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

#### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

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

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y durante la auditoría mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



# Russell Bedford

taking you further

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

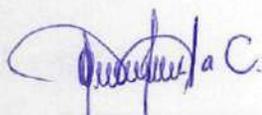
Quito, 4 de abril del 2019

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

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

**GERENFOQUE S.A.****Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	220,908	46,063
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para posibles pérdidas	9	258,762	237,495
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	24	6,766	3,570
Cuentas por cobrar - otras		1,300	1,073
Impuestos corrientes por recuperar	10	42,650	5,840
Pagos anticipados		5,270	28,881
Propiedades disponibles para la venta	24	-	433,924
<b>Total activos corrientes</b>		<b>535,656</b>	<b>756,846</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada	12	57,874	65,870
Intangibles, neto de amortización acumulada	14	16,947	21,391
Inversiones financieras	11	1,400	-
Activos por impuestos diferidos	23	7,891	-
Otros activos	14	12,800	7,800
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>96,912</b>	<b>95,061</b>
<b>Total activos</b>		<b>632,568</b>	<b>851,907</b>



Ing. Geovanna Zurita  
Apoderado Especial



Ing. Evelyn Mosquera  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

GERENFOQUE S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar - proveedores	15	13,237	33,488
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	24	22,892	150,947
Cuentas por pagar - otras		39,632	-
Pasivos laborales	16	116,982	121,652
Impuestos por pagar	17	92,056	53,085
Dividendos por pagar	24	4,893	71,000
Anticipos de clientes		10,403	2,926
Ingresos diferidos	18	13,700	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>313,795</b>	<b>433,098</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	19	97,435	118,821
<b>Total pasivo</b>		<b>411,230</b>	<b>551,919</b>
<b>Patrimonio neto de los accionistas:</b>			
Capital acciones	20	12,500	12,500
Reserva legal		6,250	6,250
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		52	52
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(9,496)	(9,496)
Otros resultados integrales		31,872	(6,812)
Reserva factul:ativa		9,496	9,496
Utilidades acumulados		21,521	63,483
Utilidad del ejercicio		149,143	224,515
<b>Total patrimonio de los accionistas, neto</b>		<b>221,338</b>	<b>299,988</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>632,568</b>	<b>851,907</b>



Ing. Geovanna Zurita  
Apoderado Especial



Ing. Evelyn Mosquera  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

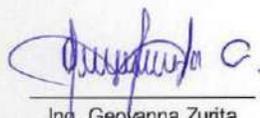
GERENFOQUE S.A.

Estado de resultados integrales

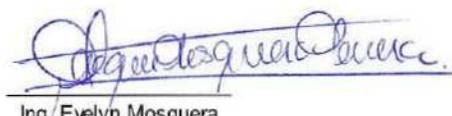
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos por servicios	21	1,708,488	1,546,930
Costos por servicios	21	<u>(712,365)</u>	<u>(670,622)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>996,123</b>	<b>876,308</b>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos	22	(724,639)	(489,376)
Gastos de venta	23	(5,358)	(29,561)
Participación de empleados en las utilidades		<u>(37,262)</u>	<u>(52,171)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<b><u>(767,259)</u></b>	<b><u>(571,108)</u></b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>228,864</b>	<b>305,200</b>
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos		5,447	4,250
Otros gastos		<u>(23,160)</u>	<u>(13,814)</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<b><u>(17,713)</u></b>	<b><u>(9,564)</u></b>
<b>Resultado integral antes de impuesto a la renta</b>		<b>211,151</b>	<b>295,636</b>
Impuesto a la renta:			
Del año	23	(67,351)	(71,120)
Diferido	23	<u>5,343</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto</b>		<b><u>149,143</u></b>	<b><u>224,515</u></b>
Otros resultados integrales:			
Pérdida (ganancia) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio		36,137	(6,812)
Disminución impuesto diferido		<u>2,547</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral neto</b>		<b><u>187,827</u></b>	<b><u>217,703</u></b>
Resultado integral por acción			
Neto	3 - n)	11.93	17.96
Integral neto		<u>15.03</u>	<u>17.42</u>



Ing. Geovanna Zurita  
Apoderado Especial



Ing. Evelyn Mosquera  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

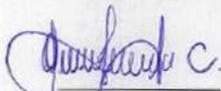
GERENFOQUE S.A.

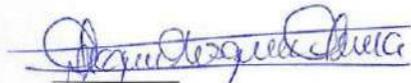
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el años terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017

[Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América]

	Resultados acumulados								Total Patrimonio neto
	Capital acciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Reserva facultativa	Utilidades acumulados	Utilidad del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,500	6,250	52	(9,496)	-	9,496	39,416	236,067	294,285
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	236,067	(236,067)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(212,000)	-	(212,000)
Resultados actuariales del año	-	-	-	-	(6,812)	-	-	-	(6,812)
Utilidad neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	224,515	224,515
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>12,500</b>	<b>6,250</b>	<b>52</b>	<b>(9,496)</b>	<b>(6,812)</b>	<b>9,496</b>	<b>63,463</b>	<b>224,515</b>	<b>299,988</b>
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	224,515	(224,515)	-
Resultados actuariales del año	-	-	-	-	36,137	-	-	-	36,137
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(266,476)	-	(266,476)
Disminución pasiva por impuesto diferido	-	-	-	-	2,547	-	-	-	2,547
Utilidad neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	149,143	149,143
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>12,500</b>	<b>6,250</b>	<b>52</b>	<b>(9,496)</b>	<b>31,872</b>	<b>9,496</b>	<b>21,521</b>	<b>149,143</b>	<b>221,338</b>

  
Ing. Geovanna Zurita  
Apoderado Especial

  
Ing. Evelyn Mosquera  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GERENFOQUE S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,705,059	1,415,681
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,315,987)	(1,196,467)
Gastos financieros	-	(10,123)
Impuesto a la renta pagado	(29,167)	-
Otros ingresos (egresos) de operación	(29,243)	4,250
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><b>330,662</b></u>	<u><b>213,341</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adiciones inversiones financieras	(1,400)	-
Adiciones a mobiliario y equipos	(9,383)	(4,114)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u><b>(10,783)</b></u>	<u><b>(4,114)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Pago de obligaciones con instituciones financieras	-	(32,993)
Pagos por dividendos	(145,034)	(212,000)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<u><b>(145,034)</b></u>	<u><b>(244,993)</b></u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>174,846</b>	<b>(35,766)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u><b>46,062</b></u>	<u><b>81,828</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u><b>220,908</b></u></u>	<u><u><b>46,062</b></u></u>

Ing. Geovanna Zurita  
Apoderado Especial

Ing. Evelyn Mosquera  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros