

GERENFOQUE S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012
Activo:			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1,762	208,960
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	75,784	36,994
Otras cuentas por cobrar	7	31,116	21,177
Servicios y otros pagos anticipados		-	-
Activos por impuestos corrientes	8	-	5,776
Total activo corriente		108,662	272,907
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	363,684	30,072
Activos por impuestos diferidos		1,483	1,483
Otros activos no corrientes		-	-
Total activo no corriente		365,167	31,555
Total activo		473,829	304,462
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	10	16,015	4,088
Otras obligaciones corrientes	11	94,207	44,202
Impuesto a la Renta por pagar	15	5,037	-
Ingresos Diferidos	14	52,063	97,050
Anticipo Clientes		211	1,469
Total pasivo corriente		167,533	146,809
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	12	20,496	20,496
Obligaciones con Instituciones Financieras		102,722	-
Otras obligaciones no corrientes	13	26,501	19,072
Total pasivo no corriente		149,719	39,568
Total pasivo		317,252	186,377
Suman y pasan...:		317,252	186,377

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

GERENFOQUE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012
<i>Sumas y vienen...</i>		317,252	186,377
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	16	12,500	12,500
Reserva Legal		6,250	5,496
Otras reservas		52	52
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas		147,271	109,531
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(9,496)	(9,496)
Total patrimonio		<u>156,577</u>	<u>118,085</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>473,829</u>	<u>304,462</u>
		0.00	0.00



Maria Cristina Cajiao
Representante Legal



Gabriela Villacres
Contadora


Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

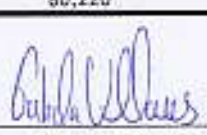
GERENFOQUE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012
Ingresos de actividades ordinarias		921,885	773,565
Otros Ingresos		2,928	2,073
Total Ingresos		924,813	775,658
Gastos:			
Gastos administrativos	20	790,798	704,462
Gastos financieros		11,661	-
		802,459	704,462
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la ganancias		122,354	71,196
Participación a los trabajadores		18,353	12,280
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		104,001	58,916
Impuesto a las ganancias corriente	15	23,781	15,506
Efecto de impuesto diferido			929
		23,781	16,435
Ganancia neta del ejercicio		80,220	42,481
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		80,220	42,481


 Maria Cristina Cajiao
 Representante Legal


 Gabriela Villacres
 Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

	Saldo balance 2013	Saldo balance 2012
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(207,198)	65,459
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	75,137	82,395
Clases de cobros por actividades de operación	863,750	792,980
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	863,750	792,980
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(878,614)	(710,675)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(878,615)	(710,675)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(343,329)	(26,856)
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo	(331,340)	(26,856)
Importes provenientes de otros activos a largo plazo	-	-
Compra de activos intangibles	(11,989)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	60,893	-
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	102,722	-
Pagos de préstamos	-	-
Dividendos pagados	(41,729)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al de efectivo	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(267,198)	65,459
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	208,990	153,510
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,792	208,990


María Cristina Cajías
Representante Legal


Gabriela Villacres
Contadora


Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros


GERENFOQUE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Concepto	Capital suscrito o asignado	Reservas	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 01 de enero de 2012	12,500	5,550	67,050	(9,496)	75,604
Resultado integral del periodo	-	-	42,481	-	42,481
Saldo al 31 de diciembre de 2012	12,500	5,550	109,531	(9,496)	118,085
Dividendos	-	-	-	-	-
Resultado integral del periodo	-	752	-42,481	-	(42,481)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12,500	6,302	80,221	-	80,973
			147,271	(9,496)	156,577


 María Cristina Cajiao María Cristina Cajiao
 Representante Legal Representante Legal


 Gabriela Villacres
 Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

ÍNDICE:

1. IDENTIFICACIÓN DE LA SUCURSAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.....	1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	1
2.1 Bases de preparación.....	2
2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.....	2
2.3 Moneda funcional y de presentación.....	6
2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	6
2.5 Efectivo.....	7
2.6 Activos financieros.....	7
2.7 Servicios y otros pagos anticipados.....	8
2.8 Activos por impuestos corrientes.....	8
2.9 Propiedades, planta y equipos.....	8
2.10 Deterioro de valor de activos no financieros.....	10
2.11 Costos por intereses.....	11
2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	11
2.13 Baja de activos y pasivos financieros.....	12
2.14 Provisiones.....	12
2.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	13
2.16 Capital suscrito.....	13
2.17 Ingresos de actividades ordinarias.....	13
2.18 Gastos de administración y ventas.....	14
2.19 Medio ambiente.....	14
2.20 Estado de Flujo de Efectivo.....	14
2.21 Cambios de en políticas y estimaciones contables.....	14
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	14
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	16
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	17
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	17
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	18
8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	18
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	19
10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	19

11.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.....	20
12.	OTRAS OBLIGACIONES NO CORRIENTES.....	20
14.	INGRESOS DIFERIDOS.....	22
15.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	22
16.	CAPITAL SUSCRITO.....	24
17.	RESULTADOS ACUMULADOS.....	24
18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	24
19.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	24
20.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	25
21.	CONTINGENTES.....	26
22.	SANCIONES.....	26
23.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	26
24.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	26

1. IDENTIFICACIÓN DE LA SUCURSAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
GERENFOQUE S.A.
- RUC de la entidad:
1791711572001.
- Domicilio de la entidad:
Av. Amazonas N21-252 y Carrión
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.
- País de incorporación:
Ecuador.
- Descripción

El 30 de julio de 1999 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°.99.1.1.1., autorizó la constitución en el Ecuador de la compañía Gerenfoque S.A., de nacionalidad ecuatoriana.

Gerenfoque S.A. focaliza sus actividades en consultoría administrativa y representativas de manera que sus clientes puedan concentrarse en las actividades de negocios que le agregan valor a las empresas.

- Tesorería

- Administración de Nómina

- Contabilidad

- Representación Legal

- El enfoque de trabajo de la empresa es flexible, por lo que puede estructurar el servicio de acuerdo a las necesidades de sus clientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1 Bases de preparación.

El juego completo de Estados Financieros de Gerenfoque S.A. ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.	01 de Enero de 2013
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	01 de Enero de 2013
Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados financieros separados Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos	01 de Enero de 2013

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	
NIIF 10 - Estados financieros consolidados Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.	01 de Enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	01 de Enero de 2013
NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.	01 de Enero de 2013
NIIF 13 - Medición de valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de Enero de 2013
NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta	01 de Enero de 2013

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	
La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos Estados Financieros.	
b. Los siguientes pronunciamientos contables son vigentes a partir del 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:	
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de renovación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 - Instrumentos financieros</p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01 de enero de 2015
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades</p> <p>Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01 de Enero de 2014
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 1 - Presentación de estados financieros.</p> <p>Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos.</p> <p>Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros</p> <p>Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias</p>	01 de Enero de 2013

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	
NIC 34 - Información Financiera Intermedia Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21: Gravámenes Emitida en mayo de 2013. Es una Interpretación de la NIC 01 de Enero de 2014 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o las ganancias, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.	

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal en el periodo 2014.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Gerenfoque S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.5 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.6 Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integral por Función.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

reorganizaciones financieras;

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a servicios pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los servicios pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.8 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la ganancia, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Propiedades, planta y equipos.

Se denomina propiedades, planta y equipo todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que posea la entidad para su uso en la producción o suministros de bienes y servicios o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la Propiedad planta y equipo se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de Propiedades, planta y equipos.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Tipo	Años de Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Edificios	20 años	5%

La política de la Compañía es manejarse mediante el modelo del "costo Histórico" en su Propiedades planta y equipo salvo que en lo posterior otro método refleje una realidad económica más adecuada.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.10).

2.10 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11 Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su Propiedades planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de Propiedades planta y equipo, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con

proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

2.13 Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir 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
- c. 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.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. 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 periodo.

2.14 Provisiones.

La Sucursal considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23%, respectivamente. El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada periodo contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.16 Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.17 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.18 Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios básicos, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.19 Medio ambiente.

La actividad de Gerenfoque S.A. no se encuentra regulada por entidades dedicadas a la protección del medio ambiente, por tanto, no debe cumplir con una revisión de capacidad dirigida a medir la contaminación ambiental, por lo cual, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no es necesario constituir provisión alguna por este concepto.

2.20 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.21 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General es la responsable de monitorear constantemente los factores

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

• Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez de Gerenfoque S.A. es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Gerenfoque S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

• Flujos de efectivo no descontados.-

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Menos de 1 año	Mayor a 1 año	Menos de 1 año	Mayor a 1 año
Cuentas y documentos por pagar	16,015	20,496	4,088	20,496
	16,015	20,496	4,088	20,496

• Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

se detalla a continuación:

- Año 2013 2.70%.
- Año 2012 4,16%.

3.3. Riesgo crediticio.

Los clientes de Gerenfoque S.A., son clientes locales o multinacionales a los cuales les suministra servicios de consultoría contable. Las condiciones de los mismos son óptimas, lo que permite confirmar que el riesgo crediticio es bajo.

3.4. Riesgo del sector.

Existe una razonabilidad en las inversiones que la Compañía hace en capacitación para la prestación del servicio a sus clientes, con el fin de ajustarse a la dinámica que tiene el sector.

Esto reduce el riesgo porque le permite a la Compañía ajustarse a las necesidades que presenta el mercado para optimizar el servicio al cliente.

3.5. Riesgo administración de Capital.

Al 31 de diciembre 2013 el objetivo de la Compañía en relación con la gestión del capital, es el de resguardar su solvencia. La Compañía maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. Para esto genera flujos de efectivo de sus operaciones.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.-

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.-

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a los saldos de libre disponibilidad mantenidos en cajas menores y en las cuentas corrientes en Produbanco y Banco Internacional por 1,762 y 208,960 respectivamente.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
BT Solutions	18,661	18,526
SITA	24,224	-
Grupo Macro	3,850	9,735
Skanska	2,970	3,312
Inmobiliaria Aktivum	9,187	1,540
Varios Clientes	16,892	3,881
	<u>75,784</u>	<u>36,994</u>

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de la cartera de descuentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados como se presenta a continuación:

Vencimientos	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>No vencidos</u>		
De 1 a 30 días	26,452	18,776
<u>Vencidos</u>		
De 31 a 60 días	11,147	12,548
De 61 a 90 días	10,157	5,111
De 91 a 180 días	16,736	559
Mayor a 181 días	11,292	-
	<u>75,784</u>	<u>36,994</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde al saldo de otras cuentas por cobrar a deudores no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas por cobrar Empleados	5,910	6,096
Anticipos a Proveedores	17,912	12,929
Otros	7,295	2,152
	<u>31,117</u>	<u>21,177</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Crédito tributario (1)	-	5,776

(1) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde al crédito tributario generado principalmente por las operaciones de compras y ventas de la Compañía.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Propiedades, planta y equipo -neto</u>		
Edificios	325,000	-
Muebles y Enseres	11,826	11,826
Equipos de Computación y Software	31,387	58,071
Maquinaria y Equipo	7,760	7,051
Instalaciones	15,299	15,299
Construcciones en Curso	6,321	-
Menos depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	(33,909)	(62,175)
	<u>363,684</u>	<u>30,072</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipos fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	PP&E	Total
Saldo inicial	92,247	92,247
Adiciones	305,346	305,346
Depreciaciones	(33,909)	(33,909)
Saldo final	<u>363,684</u>	<u>363,684</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	PP&E	Total
Saldo inicial	65,392	65,392
Adiciones	26,855	26,855
Depreciaciones	(62,175)	(62,175)
Saldo final	<u>30,072</u>	<u>30,072</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

GERENFOQUE S.A.**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
BDO	11,786	1,877
Otros Proveedores	4,229	2,211
	<u>16,015</u>	<u>4,088</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Con la Administración Tributaria	14,678	9,145
Participación trabajadores	18,353	12,280
Con los Empleados	32,113	8,830
Con el IESS	16,984	13,947
Otras	12,079	-
	<u>94,207</u>	<u>44,202</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
BDO BTS	20,496	20,496
	<u>20,496</u>	<u>20,496</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación Patronal	15,088	10,741
Desahucio	10,613	8,331
Total	25,701	19,072

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos mayor (o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$5 mil (aumentaría por US\$6 mil).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$6 mil (disminuiría por US\$5 mil).

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

14. INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sinohydro	23,666	41,715
BT Solutions	6,017	12,060
Michelin	4,180	4,180
SITA	12,000	-
Grupo Macromoda	-	34,145
Otras	6,200	4,950
	52,063	97,050

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La disposición transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La conciliación del Impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	104,002	57,058
Efecto de impuestos diferidos	-	929
Ganancia neta antes de provisión para impuesto a las ganancias	104,002	57,987
Más:		
Gastos no deducibles	4,095	12,530
Menos:		
Otras partidas	-	2,170
Liberación/constitución de impuestos diferidos	-	929
Ganancia gravable	108,097	67,418
Ganancia gravable a no reinvertir	108,097	67,418
Tasa de impuesto a la ganancia del período	22%	23%
Impuesto a la ganancia causado	23,781	15,506
Anticipo del impuesto a	5,713	4,219

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

la ganancia del año (impuesto mínimo)		
Impuesto a las ganancias por pagar antes de compensación	23,781	15,506
Retención en la fuente del ejercicio	18,745	16,637
Impuesto a la ganancia por pagar	5,036	-1,131

16. CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía asciende a US\$12,500.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, entre otros.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios de consultoría contable empresarial principalmente a Sinohydro Corporation, BT Solutions Limited, Grupo Macromoda, Exterran Energy, SITA, Michelin del Ecuador, entre otros.

19. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de Instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

GERENFOQUE S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,762	-	208,960	-
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	26,452	49,332	18,776	18,218
Otras cuentas por cobrar	31,117	-	21,177	-
Total activos financieros	59,331	49,332	248,913	18,218
Pasivos financieros medidos al costo:				
Cuentas y documentos por pagar	(4,229)	-	(2,211)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(11,786)	(20,496)	(1,877)	(20,496)
Total pasivos financieros	(16,015)	(20,496)	(4,088)	(20,496)
Instrumentos financieros, netos	43,316	28,836	244,825	(2,278)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	415,263	361,557
Gastos de viaje	9,330	12,945
Beneficios sociales e indemnizaciones	47,751	55,356
Mantenimiento y reparaciones	11,989	16,992
Gastos de gestión	3,590	10,446

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Aportes a la seguridad social	77,276	57,754
Depreciación propiedades, planta y equipo	7,161	15,037
Impuestos, contribuciones y otros	10,572	3,871
Seguros y reaseguros	9,244	-
Honorarios, comisiones y dietas a Per. Nat.	92,860	80,594
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	7,356	5,118
Arrendamientos	12,393	8,957
Intereses Financieros	11,661	-
Otros gastos	86,011	76,763
	<u>802,457</u>	<u>705,390</u>

21. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

22. SANCIONES.

22.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Gerenfoque S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

22.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Gerenfoque S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Administración el 28 de marzo 2014. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.