

# GERENFOQUE S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

## 1 CONTENIDO:

- **Estados de Situación Financiera Clasificado.**
- **Estados de Resultados Integrales por Función.**
- **Estados de Cambios en el Patrimonio.**
- **Estados de Flujos de Efectivo-Método Directo**
- **Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.**

**GERENFOQUE S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(5)	81.828	68.347
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	114.359	75.137
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(7)	4.357	7.167
Otras cuentas por cobrar otros	(8)	13.579	7.934
Servicios y otros pagados por anticipado		428	390
Anticipo a proveedores	(9)	7.476	13.435
Impuestos corrientes	(10)	41.110	-
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>263.136</b>	<b>172.409</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad planta y equipo	(11)	562.491	606.714
Activos por impuestos diferidos		8.800	-
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>571.291</b>	<b>606.714</b>
<b>Total activos</b>		<b>834.427</b>	<b>779.123</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar no relacionadas	(12)	22.495	15.462
Obligaciones con instituciones financieras	(13)	28.545	
Obligaciones corrientes	(14)	18.163	25.121
Impuestos Renta Empresa	(15)	90.869	9.436
Obligaciones con el IESS	(16)	17.309	33.169
Obligaciones por beneficios de ley a empleados	(17)	105.569	84.517
Cuentas por pagar diversas relacionadas	(18)	38.438	133.686
Anticipos de clientes	(19)	5.073	2.145
Otros			70.555
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>326.462</b>	<b>374.090</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(20)	112.371	192.702
Provisiones por beneficios a empleados	(21)	101.309	53.342
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>213.680</b>	<b>246.044</b>
		<b>540.142</b>	<b>620.134</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital	(22)	12.500	12.500
Reservas	(23)	15.797	6.302
Resultados Acumulados	(24)	29.921	22.593
Resultados del ejercicio		236.066	117.594
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>294.284</b>	<b>158.988</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>834.427</b>	<b>779.123</b>



ROLF STERN  
Representante Legal



Gerénfoque S.A.  
RUC 1791711572001  
Contador

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros

**GERENFOQUE S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias	(25)	1.628.065	1.354.304
Otros ingresos		271	65
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.628.336</b>	<b>1.354.369</b>
<b>Gastos en clientes</b>			
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos en clientes personal	(26)	(673.991)	(711.284)
Gastos en clientes otros	(27)	(7.473)	
Otros gastos en clientes	(28)	(46)	
<b>Total Gastos en clientes</b>		<b>(681.510)</b>	<b>(711.284)</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos en clientes	(29)	(252.036)	(145.508)
Honorarios a terceros	(30)	(44.420)	(77.668)
Servicios básicos	(31)	(29.595)	(29.474)
Arriendo inmuebles	(32)	(8.852)	(13.710)
Hospedaje y restaurantes	(33)	(12.531)	(16.703)
Movilizaciones	(34)	(24.370)	(14.950)
Suministros de oficina y computación	(35)	(14.829)	(53.195)
Mantenimiento y reparaciones	(36)	(32.556)	(20.155)
Depreciaciones	(37)	(53.420)	(53.603)
Amortizaciones	(38)	(7.077)	
Gasto de ventas	(39)	(14.261)	
Seguros	(40)	(820)	
BDO Internacional	(41)	(18.864)	
Impuestos	(42)	(4.634)	
Otros gastos	(43)	(2.360)	(8.104)
<b>Total Gastos operativos</b>		<b>(520.623)</b>	<b>(433.071)</b>
<b>Gastos No Operacionales</b>			
Gastos Financieros	(44)	(20.657)	(20.008)
Gastos no deducibles	(45)	(35.463)	(4.051)
<b>Total No Gastos operativos</b>		<b>(56.121)</b>	<b>(24.059)</b>
<b>Total Gastos</b>		<b>(1.258.253)</b>	<b>(1.168.415)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de participación empleados</b>		<b>370.083</b>	<b>185.955</b>
<b>Gasto participación trabajadores</b>		<b>(55.512)</b>	<b>(27.884)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>314.571</b>	<b>158.071</b>
Gasto impuesto a la renta		(87.304)	(36.910)
Efecto de impuestos diferidos		8.800	(4.337)
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>236.066</b>	<b>116.824</b>



ROLF STERN  
Representante Legal



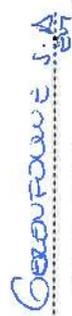
Gerlenfoque S.A.  
RUC 1791711572001  
Contador

**GERENFOQUE S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto
	Capital	Reserva legal	Otras Reserva	Otros resultados Integrales	Resultados acumulados	Provenientes de la adopción de las NIIF	Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	12.500	6.250	52	-	-	-	-	18.802
Resultado integral total del año	-	-	-	-	39.416	-	-	39.416
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>12.500</b>	<b>6.250</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>39.416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.218</b>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	236.066	236.066
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>12.500</b>	<b>6.250</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>39.416</b>	<b>-</b>	<b>236.066</b>	<b>294.284</b>



ROLF STERN  
Representante Legal



Gerrenfoque S.A.  
RUC 1791711572001  
Contador

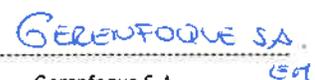
Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros  
4

**GERENFOQUE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.521.041,48	1.353.055,00
Otros Cobros por actividades de operación	-	-
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>		
Pagos por Actividades de Operación	(1.305.286,92)	(1.183.454,25)
Pagos por impuestos		
Impuesto a las ganancias pagado	(12.785,12)	(22.725,00)
Interes pagados	(20.657,46)	(32.740,00)
Otros (egresos) ingresos, netos	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>182.312</b>	<b>114.136</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(16.274)	(50.581)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(16.274)</b>	<b>(50.581)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	(51.786)	92.321
Efectivo recibido (pagado) de terceros y relacionadas	-	(90.000)
Efectivo recibido por Capital (constitución)	-	-
Pago de beneficios a empleados no corrientes	-	-
Pago de dividendos y regalías	(100.770)	-
Incremento (disminución) neto de efecto y equivalentes al efectivo	(152.557)	(69.318)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>(152.557)</b>	<b>2.321</b>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>	<b>13.481</b>	<b>65.876</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>68.347</b>	<b>2.471</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>81.828</b>	<b>68.347</b>



ROLF STERN  
Representante Legal



Geremfoque S.A.  
RUC 1791711572001  
Contador

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros

2.1 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.

Gerenfoque S.A.

b. RUC de la entidad.

1791711572001

c. Domicilio de la entidad.

Av. Amazonas N12-21 y Gerónimo Carrión

d. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

e. País de incorporación.

Ecuador.

f. Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

## 2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de Gerenfoque S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

## 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

### a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
FRIC 22	Este FRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

### NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la

información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

**NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.**

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

**NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”- Plantas productoras**

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Su aplicación anticipada es permitida.

**NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

*(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

**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 la compañía 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 corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

**2.5. Efectivo.**

La Compañía considera como efectivo a los saldos de bancos en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como

obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

**2.6. Activos financieros.**

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

**a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita)
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

**b. Otras cuentas por cobrar.**

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.**

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

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 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.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

**2.7. Propiedades, planta y equipo.**

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, 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 propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

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

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 período el bien ha dejado de ser utilizado.

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

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	10 años	3% al 10%

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus propiedades, 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 (Nota 2.8).

**2.8. 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 importe 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 de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o 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; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

#### **2.9. Costos por intereses.**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus 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.

#### **2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales y del exterior, y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro

del negocio, tales como: obligaciones tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

#### **2.11. 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; o
- 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 período.

#### **2.12. Provisiones.**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria la 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.

#### **2.13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período 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.

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.

#### **2.14. Capital social suscrito o asignado.**

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

#### **2.15. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por el producto entregado 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:

- 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 período 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 hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

#### **2.16. Gastos de administración y financieros.**

Los gastos de administración corresponden a: pago de servicios básicos, depreciación de propiedades, planta y equipo, pago de servicios a terceros, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por comisiones bancarias.

#### **2.17. Medio ambiente.**

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

#### **2.18. 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.

#### **2.19. Cambios de en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### **3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

#### **a. Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Todos los clientes de Gerenfoque S.A., son clientes nacionales, las condiciones de los mismos son óptimas y el estudio crediticio se realiza a nivel Corporativo, lo que permite confirmar que el riesgo crediticio es bajo.

#### **b. Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

**Riesgo de mercado.**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- **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 se detalla a continuación:

- Año 2016 1.12%.
- Año 2015 3.38%.

**c. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.**

La Compañía no está expuesta a un riesgo pues no posee activos fijos.

**d. Administración de capital.**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital suscrito o asignado y resultados acumulados.

#### **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 deterioro de propiedades, planta y equipos.**

La valorización de las propiedades, planta y equipos consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

##### **4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.**

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

##### **4.3. 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 evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.

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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

#### 5. EFECTIVO.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a los saldos de libre disponibilidad mantenidos en las cuentas corrientes de los bancos como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja chica Quito	200	200
Caja chica Guayaquil	50	50
Caja chica Sinohydro	200	200
Bco. Produbanco	74,113	58,593
Bco. General Rumiñahui	7,265	9,304
<b>Total efectivo</b>	<b>81,828</b>	<b>68,347</b>

#### 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
-----------------------	-----------------------

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

---

Cientes por cobrar clientes	88,580	75,137
Servicios por facturar	25,840	-
Otros por facturar	(61)	-
	<hr/>	<hr/>
Total documentos y cuentas por cobrar clientes no R.	114,359	75,137

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionadas	4,357	7,167
Total documentos y cuentas por cobrar relacionadas	4,357	7,167

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR OTROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Prestamos personal	1,692	2,622
Anticipo gastos personal	11,847	5,312
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>13,539</u>	<u>7,934</u>

#### 9. ANTICIPO A PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipo a proveedores	7,476	13,435
Total anticipo a proveedores	<u>7,476</u>	<u>13,435</u>

#### 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
-----------------------	-----------------------

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

---

Iva en compras	3,260	-
Retenciones en la fuente IVA	5,906	-
Retenciones en la fuente Imp. Renta	31,944	-
	<hr/>	
Total Activos por impuestos corrientes	41,110	-

---

**11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Edificios	448,457	473,371
Muebles y enseres	50,846	57,381
Equipo de oficina	10,989	12,654
Mejoras y adecuaciones	2,209	4,437
Equipo de computación	22,899	15,700
Wip	19,301	14,204
Licencias	7,789	13,866
	<hr/>	
Total propiedad planta y equipo	562,491	606,714

---

**12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

GERENFOQUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar proveedores	22,495	15,462
Total cuentas por pagar	22,495	199,230

13. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco General Rumiñahui	28,545	-
Total cuentas por pagar	28,545	-

14. OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de la cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
IVA	17,606	-
Retenciones en la fuente de IVA	75	-
Retenciones en la fuente impuesto a la Renta	354	-
Servicios de Rentas internas por pagar	128	-

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

---

Cuenta por pagar SRI		25,078
Otras cuentas por pagar		43
		<hr/>
Total obligaciones corrientes	18,163	25,121

---

**15. IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA**

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto a la Renta Empresa	87,304	9,436
Impuesto a la Renta Empleados	3,565	-
	<hr/>	<hr/>
Total impuesto a la renta empresa	90,869	9,436

---

**16. OBLIGACIONES CON EL IESS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Aporte Patronal	6,278	15,698
Aporte Personal	4,882	12,210
Fondos de Reserva	1,253	-
Préstamo Quirografario	1,949	2,301
Préstamo Hipotecario	2,947	2,960
	<hr/>	<hr/>
Total obligaciones con el IESS	17,309	33,169

---

**17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS .**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
--	-----------------------	-----------------------

---

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Sueldos por pagar	-	31,488
Cuentas por pagar empleados	580	2,448
Bonificaciones por pagar	40,000	11,941
Décimo Tercer Sueldo	3,232	5,174
Décimo Cuarto Sueldo	6,244	5,580
Participación Empleados	55,513	27,883
		<hr/>
Total obligaciones por beneficios empleados	105,569	84,517
		<hr/>

## 18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar compañías relacionadas	15,938	41,528
Dividendos por pagar	22,500	51,395
Otras cuentas por pagar socios	-	50,629
	<hr/>	<hr/>
Total obligaciones por beneficios empleados	38,438	133,685
	<hr/>	<hr/>

## 19. ANTICIPO CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,073	2,145
	<hr/>	<hr/>
Total anticipo clientes	5,073	2,145
	<hr/>	<hr/>

**20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco General Rumiñahui L/P	112,371	192,702
<b>Total obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>112,371</b>	<b>192,702</b>

**21. PROVISIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bonificación desahucio 25%	36,624	32,085
Jubilación Patronal	64,684	21,257
<b>Total obligaciones por beneficios empleados</b>	<b>101,309</b>	<b>53,342</b>

**22. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está constituido por 800 acciones ordinarias de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Capital	12,500	12,500
<b>Total capital</b>	<b>101,309</b>	<b>51,550</b>

**23. RESERVAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Reserva Legal	6,250	6,250
Reserva Facultativa	9,495	-
Otras reservas	51	51
<b>Total reservas</b>	<b>15,797</b>	<b>6,302</b>

**24. RESULTADOS ACUMULADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidades acumuladas	39,416	22,592
Resultados acumulados por adopción NIIF	(9,495)	-
<b>Total reservas</b>	<b>29,920</b>	<b>22,592</b>

**25. INGRESOS**

Un resumen de la cuenta como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias	1,628,065	1,354.304
Otros Ingresos	271	65
<b>Total ingresos</b>	<b>1,628,336</b>	<b>1,354,369</b>

**GERENFOQUE S.A.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****26. GASTOS EN CLIENTES**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos	572,756	711,284
Décimo tercer sueldo	48,515	-
Décimo cuarto sueldo	15,393	-
Vacaciones	1,988	-
Fondos de reserva	34,451	-
Aporte patronal	57,806	-
Bonificación por despido intempestivo	2,466	-
Incentivos empleados	185	-
Desahucio	428	-
Total gastos en clientes	673,991	711,284

**27. GASTOS EN CLIENTES OTROS.**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Alimentación	5,077	-
Hospedaje	2,392	-
Gastos bancarios	4	-
Total gastos en clientes	7,473	-

**28. OTROS GASTOS EN CLIENTES OTROS.**

**GERENFOQUE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos no deducibles en clientes	46	-
Total otros gastos en clientes otros	46	-

**29. GASTOS EN CLIENTES:**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos	120,450	-
Décimo tercer sueldo	15,243	-
Décimo cuarto sueldo	1,954	-
Bonificación 25% Ley	15,695	-
Fondos de reserva	10,150	-
Aporte patronal	14,246	-
Jubilación patronal	7,118	16,435
Bonos	40,000	94,304
Festejos empleados	2,396	8,444
Educación y entrenamiento	9,023	9,515
Seguro personal	15,760	16,803
Total gastos en clientes	252,036	145,508

**30. HONORARIOS A TERCEROS.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Abogados	908	-
Legal	1,900	-
Auditoria externa	26,342	-
Compañías relacionadas	1,260	6,621
Servicios profesionales otros	15,270	71,047

Total honorarios a terceros	123,644	77,668
-----------------------------	---------	--------

**31. SERVICIOS BASICOS.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Energía eléctrica	3,117	2,645
Telefonía fija	5,634	18,296
Telefonía celular	59	-
Internet	20,785	8,533
Total servicios básicos	29,595	29,474

**32. ARRIENDOS MUEBLES E INMUEBLES.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Arriendo Edificio	5,151	10,453
Arriendo impresoras	3,701	2,550
Otros arriendos	-	707
Total arriendo muebles e inmuebles	8,852	13,710

**33. HOSPEDAJE Y RESTAURANT.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Hospedaje	1,082	2,206
Restaurant	11,449	10,172
Total hospedaje y restaurant	<u>12,531</u>	<u>12,378</u>

**34. MOVILIZACIÓN.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Transporte terrestre	16,574	10,308
Transporte aéreo nacional	40,034	3,579
Transporte aéreo internacional	3,762	1,063
Total movilización	<u>24,370</u>	<u>14,950</u>

**35. SUMINISTROS DE OFICINA Y COMPUTACION.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suministros de oficina	7,695	6,100
Suministros de computación	2,652	644
Suministros de imprenta	257	2,690
Suministros de impresora	703	2,303
Suministros cafetería	1,147	6,936
Suministros de aseo y limpieza	2,375	4,105
Otros suministros	-	30,147
	<hr/>	<hr/>
Total hospedaje y restaurant	14,829	53,195

**36. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mantenimiento equipos de computación	19,325	5,970
Mantenimiento muebles y enseres	1,315	68
Mantenimiento sistemas equipos de oficina	2,166	8,828
Cuota de condominios	9,790	5,287
	<hr/>	<hr/>
Total hospedaje y restaurant	32,556	20,155

**37. DEPRECIACIONES**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Edificios	24,914	-
Muebles y enseres	6,790	-
Equipos de oficina	1,665	-
Mejoras y adecuaciones	2,228	-
Equipo de oficina	17,823	-
Depreciaciones	-	46,339
Amortizaciones	-	7,264
	<hr/>	<hr/>
Total depreciaciones	53,420	53,603

**38. AMORTIZACIONES.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Software	7,076	-
	<hr/>	<hr/>
Total amortizaciones	7,076	-

**39. GASTOS DE VENTAS.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Publicidad y propaganda	14,260	-
Total gastos de ventas	<u>14,260</u>	<u>-</u>

**40. SEGUROS.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Seguro incendio	820	-
Total seguros	<u>14,260</u>	<u>-</u>

**41. BDO INTERNACIONAL.**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Contribuciones BDO	18,864	-
Total BDO Internacional	<u>18,864</u>	<u>-</u>

**42. IMPUESTOS**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto Predial	282	-
Patente	3,571	-
Contribución superintendencia de compañías	592	-
Impuesto a la salida de divisas 5%	189	-
<b>Total impuestos</b>	<b>4,634</b>	<b>-</b>

**43. OTROS GASTOS**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suscripciones y afiliaciones	356	-
Correo	1,999	-
Otros gastos generales	5	8,104
<b>Total impuestos</b>	<b>2,360</b>	<b>8,104</b>

**44. GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses bancarios	19,031	20,008
Gastos bancarios	1,626	-
<b>Total otros gastos</b>	<b>20,657</b>	<b>20,008</b>

**45. GASTOS NO DEDUCIBLES**

La composición de los gastos administrativos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Retenciones asumidas	37	100
Contribuciones ley de solidaridad	5,138	3,951
Documentación sin soporte	4,807	
Cálculo actuarial	25,481	
<b>Total otros gastos</b>	<b>35,463</b>	<b>4,051</b>

#### 46. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%.

Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 ha sido aplicada la tasa del 25% y para el año 2015 ha sido aplicando la tasa del 22%.

#### Pago mínimo de Impuesto a la Renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor

ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2016.

**Otros asuntos – reformas tributarias.**

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo

de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

Con estos antecedentes, La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que actualmente estas no tienen un impacto significativo en los resultados del periodo.

#### **47. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

#### **48. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por el Representante Legal el 30 de marzo del 2017. En opinión del Representante Legal, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### **49. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.