GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 1: Organización, propósito y antecedentes

GERENCIALCORP S. A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Guayaquil, AB. Cesario L. Condo Chiriboga, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 12 de junio de 2.000.

El capital autorizado es de veinte mil dólares (US$20.000,00) y el capital suscrito y pagado es de diez mil dólares (US$10.000,00) dividido en doscientos cincuenta acciones ordinarias y nominativas de cuarenta dólares cada una, según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abg. Cesario L. Condo Chiriboga el 27 de Agosto del 2010, é inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Diciembre del 2010.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su objeto social principal, es Actividades de representación de Empresas, es decir actuar como Presidente y/o Gerente General y/o Gerente, etc.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables

a) Bases de preparación:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

GERENCIALCOPR S. A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los libros contables de la compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF no ha tenido un impacto significativo con respecto a sus valores de registro iniciales de costos de transacción.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIFF al 31 de diciembre del 2018 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2018, han

sido preparados como parte del proceso de conservación a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

Los estados financieros de Gerencialcorp S. A. al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2012. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2011, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Gerencialcorp S. A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2017 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2018

b) <u>Exenciones aplicadas al balance de apertura</u>.-

Este es el séptimo año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIFF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre del 2011 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero del 2012 de acuerdo con las NIIF.

Gerencialcorp S. A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados.-

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF.
No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La compañía aplico esta exención en el año 2015 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2015 las reconocerá con cargo a resultados del ejercicio.

b2) Estimaciones y supuestos.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido elaborados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las mismas que incluyen NIC, LINNF, SIC.

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en bancos, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

d) Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

e) Inventarios

Los Inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método promedio. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, indirecta; otros costes directos e indirectos y gastos generales empleados en la elaboración de los productos y otros. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f) Propiedades, planta y equipos

Estos activos están valuados al costo de adquisición, la depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para efectos de declaración del impuesto sobre la renta. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2015 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

g) Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

h) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como Anticipo Mínimo correspondiente, puesto que fue mayor al cálculo del 25 % sobre las utilidades gravables.

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades

h) Participación de Trabajadores en las utilidades-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga.

i) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2018 está constituida por la tasa del 25% sobre la utilidad gravable, pero en este año el Anticipo Mínimo fue mayor, conforme las nuevas regulaciones no fue considerado como Impuesto a la Renta Único. el mismo tampoco fue compensado con Retenciones en la fuente a favor del año en que se devenga.

k) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumento de capital.

l) Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF

Se origina por los ajustes efectuados al término de período de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.GI.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 de abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales, de existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Reservas por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

m) Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Nota No. 3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La compañía maneja dos cajas chicas que sirven para los distintos gastos de operación de la empresa y que son utilizadas en:

Caja Chica	Año 2017	Año 2018
Guayaquil	US$ 0.00	US$ 0,00
TOTAL	**US$ 0,00**	**US$ 0,00**

Además se dispone de una cuenta corriente de Bancos Locales en donde se efectúa los depósitos de las ventas del 2013 es el siguiente:

BANCOS	Año 2017	Año 2018
Banco Internacional	US$ 23.551.23	US$ 5.687.87
TOTAL	**US$** 23.551.23	**US$** 5.687.87

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 4. Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en:

	Año 2017	Año 2018
Clientes	US$ 181.808.00	US$ 182.164.00
Cuentas por Cobrar Relacionados/Locales		
Cuentas por Cobrar Relacionados/del Exterior		
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados/Locales		
Otras cuentas por cobrar	9.840.00	30.147.47
TOTAL	**US$ 191.648.00**	**US$ 212.311.47**

Cuentas por Cobrar Clientes
La cuenta por cobrar clientes corresponde al financiamiento a corto plazo por la venta de servicios prestados.

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas
En la cuenta por cobrar a compañías relacionadas a corto plazo, se refieren a créditos por Compras y Servicios realizados a las compañías que son vinculadas tanto locales como del exterior.

j) Inventarios

En el Inventario de suministros y materiales son insumos que incurren directamente en la elaboración del producto, y el stock de productos terminados disponible para la venta.

k) Transitorio.- Pagos Anticipados

	Año 2017	Año 2018
SEGUROS	US$ 434,44	US$ 488,74
IVA PAGADO	4.072,86	4.085,16
RETENCION EN LA FUENTE	6.825,87	8.445,87
DEPOSITOS EN GARANTIA	1.118,46	1.118,46
TOTAL	**US$ 12.451,63**	**US$ 14.138,23**

Pagos Anticipados a Proveedores de Seguros é Impuestos
Corresponde a valores entregados por anticipo por seguros y además incluyen principalmente valores por la retención en la fuente (2%) y del Iva 12%, efectuada en los años 2018, 2017, 2016, 2015 , 2014 , 2013 , 2012, 2011, 2010, 2009 y en los años anteriores, no compensados.

Nota No. 5. Propiedades, Planta y Equipo

La compañía cuenta con Activos Fijos como Vehículos, Maquinas lavadoras, Equipos de Computación, Equipos de Oficina y Maquinarias y Equipos que son utilizados en la parte Administrativa y Operativa de la empresa. La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando estos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes

Activo	Tasas
Instalaciones	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

ACTIVO FIJO	Año 2017	Año 2018	% Depreciación
Inmuebles	US$ 740.793,58	US$ 740.793,58	5
Maquinaria y Equipo	US$ 39.114,11	US$ 39.114,11	10
Equipo de Seguridad	3.300,00	3.300,00	10
Equipos de Oficina	1.300,00	1.300,00	10
Equipo de Computación	2.157,92	2.157,92	33
Muebles y Enseres	8.618,37	8.618,37	10
Vehículos	317.215,01	317.215,01	20
Total Activo Fijo	**US$ 1.112.498,99**	**US$1.112.498,99**	
Menos Deprec Acumulada	517.070,62	569.563,74	
Terrenos	27.381,61	27.381,61	
Total Activo Fijo Neto	**US$ 622.809,98**	**US$ 570.316,86**	

No se ha registrado ningún incremento en los activos fijos del 2017 al 2018.

DEUDORES E INVERSIONES DE LARGO PLAZO:

	Año 2017	Año 2018
Fideicomiso San Eduardo	US$ 623.560,00	US$ 623.560,00
TOTAL	**US** 623.560,00	**US$** 623.560,00

Se refiere a las inversiones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra proporcional del fideicomiso San Eduardo que no devenga intereses:

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 6. Cuentas por Pagar

Se refiere a las obligaciones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios que no devengan intereses:

	Año 2017	Año 2018
Acreedores por Servicios y otros	US$ 7.596,24	US$ 57,01
TOTAL	**US$ 7.596,24**	**US 57,01**

Cuentas por Pagar a Proveedores: en donde se registran todas las facturas por concepto de compra de materiales, mano de obra y servicios de Terceros, incluye principalmente valores a pagar por concepto de Compras

Cuentas por Pagar acreedores por servicios y otros : es el saldo por pagar a los proveedores de bienes y otros servicios no relacionados.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

En este rubro se registra los valores que se ha provisionado según facturas de las compañías relacionadas y que están pendientes de pago, tales como servicios y compras de insumos y materiales para ser usados en el desenvolvimiento normal de las actividades de la empresa como los gastos de la operación, administrativos etc.,

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones Bancarias por Pagar

Gerencialcorp S. A. no mantiene obligaciones con ninguna institución financiera al cierre del ejercicio del 31 de Diciembre de 2018

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Documentos por Pagar a Corto Plazo y Largo Plazo

Nota No. 7. Otras Obligaciones Corrientes

Se ha cumplido con todas las obligaciones tributarias y laborales, la empresa ha efectuado retenciones en la fuente, Impuesto al valor agregado IVA 12% y el pago de aportes al IESS y la provisión de los beneficios sociales. Que no incluye en este año la participación del 15% a trabajadores.

Administración Tributaria	**Año 2017**	**Año 2018**
Retención en la Fuente Impto. Renta	US$ 646,99	US$ 226,04
Retención en la Fuente IVA	876,52	157,82
IVA Cobrado 12%	14.160,00	6.480,00
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	0,00	0,00
Total Obligac.con la Administ.Tributaria	**US$ 15.683,51**	**US$ 6.863,86**
Con IESS	US 1.774,47	US$ 1.520,85
Beneficios de Ley a Empleados	US 6.753,84	US$ 6.048,45
15% Participación a Trabajadores	US$ 0.00	US$ 0.00
TOTAL	**US$ 8.528.31**	**US$ 7.569.30**

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Préstamos de Accionistas

Este rubro corresponde al saldo del préstamo mantenido con el accionista Julio de Blas C., cuyo valor inicial fue de $ 300.0000 recibido el 2 de marzo del 2009, a una tasa de interés del 0.00% a 10 años plazo, con cancelaciones semestrales del capital e interés y cuyo vencimiento es el 2 de marzo del 2019:

Prestamos de Accionistas	Año 2017	Año 2018
Julio de Blas C.	US$ 621.547,10	US$ 1.141.286,27
Marsiju Inc.	US$ 69.499,17	US$ 69.499,17
Otros	US$ 50.000,00	US$ 50.000,00
TOTAL	**US$ 741.046,27**	**US$ 1.260.785,44**

Nota No. 8. Patrimonio:

Capital Social: El capital social de la compañía al 31 de Diciembre del 2018 está conformado por 250 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 40 cada una, que da un total de US$ 10.000,00.

Aportes para futura capitalización: Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

Reserva de Capital: En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva

no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de Compañía, el saldo al 31 de diciembre del 2018 es de US$ 2.000.00.

Resultados Acumulados: La Ley de Compañías establece como causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más de capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que sea suficiente para conseguir el objetivo de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento permite compensar las perdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Patrimonio	**Año 2017**	**Año 2018**
Capital Social	US$ 10.000,00	US$ 10.000,00
Aportes Futuras Capitalización	120.342,35	272.957,35
Reserva Legal	2.000,00	2.000,00
Reserva Facultativa	2.000,00	2.000,00
Utilidad años Anteriores	82.174,72	16.167,07
Pérdidas del Ejercicio	- 66.007,65	- 141.868,80
Total	**US$ 150.509,42**	**US$ 161.255,62**

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 9 Ingresos.-

La empresa reconoce los ingresos por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

VENTA	Año 2017	Año 2018
PRESTACION DE SERVICIOS	US$196.000.00	US$ 81.000.00
TOTAL →	**US$ 196.000,00**	**US$ 81.000,00**
OTROS INGRESOS		
TOTAL GENERAL DE INGRESOS	**US$ 196.000,00**	**US$ 81.000,00**

Nota No. 10 Egresos

COSTOS Y GASTOS

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se reconocen.

GASTOS DE OPERACION	Año 2017	Año 2018
Gastos de Operación	US$ 34.438.23	US$ 22.214,51
Gastos de Mano de Obra	101.900,25	86.517,88
Servicios Exteriores	6.627,20	1.724,80
Total Costo y Gastos →	**US$ 142.965,68**	**US$ 110.457,19**

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 10 Egresos
(continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

En los Gastos Administrativos se registran todos los gastos del giro propio del negocio, y en los Gastos Financieros corresponden a comisiones bancarios, documentos por pagar a compañías relacionadas y salida de divisas.

	Año 2017		Año 2018	
Gastos Administrativos	US$	50.680,65	US$	59.681,85
Gastos Financieros		213,67		236,64
TOTAL →	**US$**	**50.894,32**	**US$**	**59.918,49**

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 11

GERENCIALCORP S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2018

(En dolares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal y Estat	Resultados acumulados	Perdida Neta	Total
2017							
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,000	32.607,35	-	4,000	101.099,03	-18.924,31	128.782,07
Absorción de Pérdidas Años Anteriores	-		-	-	-18.924,31	18.924,31	0,00
Perdida del ejercicio	-					-66.007,65	-66.007,65
Aportes para Capitalización futura	-	87.735,00					87.735,00
Impuesto a la renta (Minimo)	-						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	**10,000**	**120.342,35**	**-**	**4.000**	**82.174,72**	**-66.007,65**	**150.509,42**

2018	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal y Estat	Resultados acumulados	Perdida Neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	10,000	120.342,35	-	4.000	82.174,72	-66.007,65	150.509,42
Absorción de Pérdidas Años Anteriores	-	-	-	-	-66.007,65	66.007,65	0,00
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-141.868,80	-141.868,80
Aportes para Capitalización futura	-	152.615,00					152.615,00
Impuesto Minimo	-	-	-	-	-		
Saldo al 31 de diciembre del 2018	**10,000**	**272.957,35**		**4.000**	**16.167,07**	**-141.868,80**	**161.255,62**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares estadounidenses)

	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	85.720,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-214.763,64
Otros Valores pagados	-30.434,72
Otros Ingresos	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-159.478,36
Flujo de efectivo por las actividades de inversión	
Cobros de préstamos concedidos	0,00
Productos venta de Activos Fijos	0,00
Adiciones en activos fijos	0,00
Otras Entradas de Efectivo	0,00
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0,00
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Aportes recibidos (pagados) para Capitalizacion	152.615,00
Préstamos pagados a corto plazo	-9.000,00
Aportes a Fideicomiso MMA	
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	143.615,00
Disminución neto del efectivo	-15.863,36
Efectivo al inicio del Periodo	21.551,23
Efectivo al final del periodo	**5.687,87**

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 11

Administracion de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- **Riesgo de Capital**

Los principales instrumentos de la financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y prestamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la compañía.

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

GERENCIALCORP S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

Nota No. 11
(continuación.....)

- **Concentración de riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar relacionadas.

JULIO DE BLAS CABALLERO
GERENTE GENERAL

MARIO CORONEL SARMIENTO
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.2324