

**GERCASA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

## **NOTA 1.- OPERACIONES**

GERCASA S.A. es una sociedad anónima, constituida el 9 de enero de 2007, en la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1104, Tomo No. 07Q.I.J.000871, del 7 de marzo del 2007, emitida por la Subdirectora del Departamento Jurídico de Compañías.

En el año 2006, tras consulta a la Superintendencia de Compañías sobre la posibilidad de aplicar una figura legal para realizar una transformación de la sociedad civil del mismo nombre (GERCASA S.C.) en una sociedad anónima, y mediante oficio No. S.C.U.DJCPTE.2006.624.25987 DEL 27 DE NOVIEMBRE DEL 2006, El Dr. José Aníbal Córdova Calderón, Intendente de Compañías de Quito, considera que "...no es procedente la transformación de GERCASA SOCIEDAD CIVIL, en una compañía anónima", por lo tanto se procede con el trámite legal para la constitución de GERCASA S.A.

Sin cambios editoriales a los Informados en años anteriores, incluyendo el 2011, hasta la fecha se ha realizado únicamente una reforma estatutaria celebrada mediante escritura pública el 03 de octubre del año 2007 ante el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3773 Tomo 138 el 19 de diciembre, en virtud de la resolución No. 07Q.I.J.004829, del 28 de noviembre del 2007, emitida por el Director Jurídico de Compañías; reforma realizada en el numeral tres del artículo segundo de los estatutos sociales de la compañía.

Las operaciones son la fabricación y venta al por mayor y menor de equipos y maquinaria industrial, incluso partes y piezas y repuestos.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Gercasa S.A. al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.



### 2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones reguladas y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### 2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión, para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### 2.6. Propiedades y equipo

#### 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.



## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,33
Equipos de comunicación	10
Vehículos	20

### 2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### 2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### 2.8. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### 2.9. Beneficios a Empleados

#### 2.9.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

La Compañía no ha realizado el registro de estas provisiones al 31 de Diciembre del 2014.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
 (Continuación)

**2.9.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**2.10. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	35.013	24.798
Otras cuentas por cobrar	459	-
<b>Total</b>	<b>35.472</b>	<b>24.798</b>
Provisión para cuentas incobrables	-	-
<b>Total</b>	<b>35.472</b>	<b>24.798</b>



### NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario materia prima	121.428	119.123
Inventario de productos en proceso	-	32.630
Inventario de mercaderías	173.411	195.409
Inventario de suministros de fábrica	<u>21.510</u>	<u>18.327</u>
<b>Total</b>	<b><u>316.349</u></b>	<b><u>363.689</u></b>

### NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2014, corresponde el crédito tributario de IVA por US\$ 38 mil y crédito tributario de impuesto a la renta por US\$ 2 mil.

### NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años de vida útil</u>
Terrenos	231.400	231.400	
Construcciones en curso	336.287	332.944	
Maquinaria y Equipo	245.974	227.491	10 años
Vehículos	80.448	80.448	5 años
Equipos de computación	21.813	21.220	3 años
Muebles y equipo de oficina	<u>10.116</u>	<u>10.114</u>	10 años
	926.037	903.617	
Depreciación acumulada	<u>(126.735)</u>	<u>(84.219)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>799.302</u></b>	<b><u>819.398</u></b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	819.398	307.534
Adiciones / Retiros, neto	22.420	541.305
Depreciación	<u>(42.516)</u>	<u>(29.441)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>799.302</u></b>	<b><u>819.398</u></b>



**NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores locales y del exterior por US\$ 41 mil y US\$ 2 mil, respectivamente por compra de bienes y servicios.

**NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	PORCIÓN CORRIENTE		LARGO PLAZO	
	Diciembre		Diciembre	
	2014	2013	2014	2013
Tarjetas de crédito	13.779	1.874	3.400	-
Banco Produbanco (1)	79.334	318.589	174.224	-
Banco Bolivariano (2)	13.073	284.000	6.693	-
Banco Pichincha (3)	5.235	-	-	-
Sobregiros bancarios	965	-	-	-
IECE	3.025	-	-	-
<b>Total</b>	<b>115.411</b>	<b>604.443</b>	<b>183.517</b>	<b>-</b>

- (1) Corresponden a tres préstamos con vencimientos hasta marzo 2016, febrero 2015 y junio 2019, generan una tasa del 9,76 % y 9,88 % y 9,76%, respectivamente. Una de las obligaciones se encuentra garantizada con garantías personal de accionistas y otra cuenta con garantía de hipoteca de terreno.
- (2) Corresponden a un préstamo con vencimiento hasta mayo 2016, generan una tasa del 11,08 %. Se encuentra garantizada con garantías personal de accionistas.
- (3) Corresponden a un préstamo con vencimiento hasta enero 2015, generan una tasa del 11,20 %.

**NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Corresponde a cuentas por pagar a accionista de la Compañía, no genera tasas de interés ni se han establecido fechas de vencimiento.

**NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución en el año 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.



**NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA**
**(Continuación)**

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúan el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(61)	6,993
15% participación empleados	-	(899)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(61)	6,094
Más gastos no deducibles	<u>2,410</u>	<u>1,311</u>
<b>Base imponible</b>	<b>2,349</b>	<b>6,405</b>
Impuesto a la renta calculado	617	1,409
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>7,107</u>	<u>4,564</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>7,107</u></b>	<b><u>4,564</u></b>
Retenciones en la fuente del año	(5,111)	(3,963)
Anticipo pagado	(3,144)	(1,096)
Crédito Tributario años anteriores	<u>(1,128)</u>	<u>(834)</u>
<b>Crédito Tributario Impuesto a la Renta</b>	<b><u>(2,276)</u></b>	<b><u>(1,128)</u></b>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

**NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está constituido por 10.000 acciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

**NOTA 13.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

## **NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

El Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014; expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras reformas.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otros las siguientes reformas importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley,
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas,
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables,
- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta,
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.
- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, participes entre otros, se encuentran domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, participes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

## **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.



#### **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

(Continuación)

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por varias empresas, sus posiciones financieras son confiables.

**Riesgo de liquidez:** La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

**Riesgo de mercado:** Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno local. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través de la otorgación de un mayor plazo de crédito a sus clientes.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

(Continuación)

**Riesgo de capital:** El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

**Índices financieros:** Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ (445.960)  
Índice de liquidez: 0.05 veces  
Pasivos totales / patrimonio: 971%  
Deuda Financiera / Activos Totales: 25%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

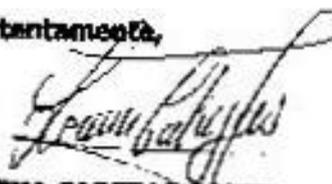
#### **NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

#### **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del Informe de los auditores externos, 30 de marzo de 2015, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Atentamente,



**DRA. LORENA CABEZAS ORTIZ**  
**GERENTE GENERAL**

**GERCASA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2014</b>	<b>No Auditado 2013</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Electivo y equivalentes al electivo		3.459	662
Activos Financieros	4	35.472	24.798
Inventarios	5	316.349	363.689
Servicios y otros pagos anticipados		1.553	714
Activos por Impuestos corrientes	6	41.611	53.984
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>398.444</b>	<b>443.847</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	7	799.302	819.398
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>799.302</b>	<b>819.398</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.197.746</b>	<b>1.263.245</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	43.180	81.356
Obligaciones con instituciones financieras	9	115.411	604.443
Otras obligaciones corrientes		11.375	11.510
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	690.473	389.258
Anticipo de Clientes		1.812	70
Otros pasivos corrientes		12.173	12.117
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>844.404</b>	<b>1.098.752</b>
Cuentas por pagar relacionadas	10	44.662	44.662
Obligaciones con instituciones financieras	9	183.517	-
Provisiones por beneficios a empleados		13.323	13.323
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>241.502</b>	<b>57.985</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.085.906</b>	<b>1.156.737</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)</b>	12, 13	<b>111.840</b>	<b>106.508</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.197.746</b>	<b>1.263.245</b>

Las notas explicativas anexas 1 e 18 son parte integrante de los estados financieros.



**GERCASA S.A.**
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**
**A) 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>No Auditado 2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		450.381	382.020
Costo de ventas y producción		<u>(251.386)</u>	<u>(132.289)</u>
Ganancia bruta		198.995	229.731
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		(178.968)	(221.997)
Gastos Financieros		<u>(20.088)</u>	<u>(1.751)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		(81)	5.983
Otros Ingresos (egresos):		-	-
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>(81)</u>	<u>8.983</u>
Participación a trabajadores	11	-	(899)
Impuesto a la renta	11	<u>(7.107)</u>	<u>(4.584)</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>(7.188)</u>	<u>630</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado integral del año		<u>(7.188)</u>	<u>630</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**GERCASA S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados Aplicación de NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10.000	88.574	2.189	(13.618)	19.363	106.508
Aportes	-	12.500	-	-	-	12.500
Pérdida neta	-	-	-	-	(7.168)	(7.168)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>10.000</b>	<b>101.074</b>	<b>2.189</b>	<b>(13.618)</b>	<b>12.195</b>	<b>111.840</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**GERCASA S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>No Auditado 2013</u>
<b>Flujo de Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	441.449	341.893
Pagado a proveedores y trabajadores	(367.239)	(165.386)
Intereses pagados	(20.088)	-
Participación a trabajadores	-	(899)
Impuesto a la renta	(7.107)	(4.584)
<b>Efectivo proveniente de flujo de operación</b>	<b>47.015</b>	<b>171.044</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversiones:</b>		
Propiedades y equipos	(22.420)	(841.308)
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(22.420)</b>	<b>(841.308)</b>
<b>Efectivo de (en) Actividades de Financiamiento:</b>		
Pago préstamos financieros	(305.515)	364.276
Aportes accionistas	12.500	-
Financiamiento préstamos relacionadas	271.217	37
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento</b>	<b>(21.798)</b>	<b>384.313</b>
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	2.797	(5.949)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	662	6.811
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>3.459</b>	<b>662</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**GERCASA S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>No Auditado 2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	(7.168)	530
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación Propiedades y equipos	42.516	28.441
Provisión cuentas incobrables	-	-
	<u>42.516</u>	<u>28.441</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos financieros	(8.892)	(20.127)
Inventarios	47.340	(171.470)
Servicios y pagos anticipados	(839)	-
Activos por Impuestos corrientes	12.373	-
Cuentas y documentos por pagar	(36.196)	332.670
Otras obligaciones corrientes	(135)	-
Otras pasivos corrientes	56	-
	<u>11.867</u>	<u>141.073</u>
<b>Efectivo proveniente de flujo de operación</b>	<u><b>47.015</b></u>	<u><b>171.044</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

