

GALLETTI S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		3	12
Activos financieros	5	78	95
Inventarios	6	40	101
Activos por impuestos corrientes		4	-
Total activos corrientes		125	208
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo y total activos no corrientes	7	374	404
TOTAL		499	612
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros		346	480
Ingresos diferidos		35	-
Pasivos por impuestos corrientes		10	6
Total pasivos corrientes		391	486
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes y total pasivos no corrientes	9	121	120
PATRIMONIO:	11		
Capital		1	1
Resultados acumulados		(14)	5
Total patrimonio		(13)	6
TOTAL		499	612

Ver notas a los estados financieros

Ena Mariela Escobar
Gerente General

Comptroller General

GALLETTI S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	514	578
COSTO DE VENTAS	386	449
MARGEN BRUTO	128	129
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	111	94
Gastos de ventas	15	20
Gastos financieros	17	6
Total gastos	143	120
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(15)	9
Participación a trabajadores	-	1
Impuesto a la renta corriente	-	3
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(15)	5

Ver notas a los estados financieros

Ema Mariela Esobar
Gerente General

Janneth Pacheco
Contador General

GALLETI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1	-	1
Resultado integral	-	5	5
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1	5	6
Ajustes			
Resultado integral	-	(4)	(4)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1	(14)	(13)

Ver notas a los estados financieros

Ena Mariana Escobar
Gerente General



Juan Carlos Salazar
Contador General



GALLETI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	566	678
Pagado a proveedores y empleados	(497)	(616)
Impuesto a la renta	-	(3)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de operación	69	59
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1)	(262)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos pasivos financieros corto plazo - relacionadas	(117)	
Incremento de pasivos financieros a largo plazo	40	144
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(77)	144
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	(9)	(59)
Saldo al comienzo del año	12	71
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	12

Ena Marcela Escobar
Presidente General

Jamuel Pacheco
Contralor General

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en abril del 2015, con el objeto entre otros, de dedicarse a la producción, fabricación, procesamiento, envasado, distribución, comercialización, importación, exportación, compra y venta de alimentos y bebidas de todo tipo para consumo humano al por mayor y menor, además de servicios de delicatessen, panadería, cafetería o restaurantes para la venta y comercialización de alimentos.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 003-RQM-2015, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de abril de dicho año.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PyMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dollar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasas fijas, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se miden proporcionalmente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de

interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que están incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada periodo sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución notable de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado, entre los principales.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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 periodo en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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.

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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 subsecuente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.9 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.10 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.15.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 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 periodo en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presuntos estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	5-12

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de

liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. 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 no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

Cuentas por cobrar		2018		2017	
		Diciembre 31, ...		(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales (1)		78		77	
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 10)		-		18	
Total		78		95	

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

	2018	2017
Edificios	261	261
Muebles y enseres	37	37
Maquinaria	131	130
Equipo de cómputo	9	9
Vehículos	1	1
Subtotal	439	438
(-) Depreciación acumulada	(65)	(34)
Total	374	404

... Diciembre 31, ...
2018
(en miles de U.S. dólares)

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a materia prima, producto terminado, suministros y materiales por un valor de US\$40 mil y US\$101 mil respectivamente.

6. INVENTARIOS

	2018	2017
Por vencer	57	-
Vencidas 1 a 30 días	5	60
Vencidas 31 a 60 días	2	15
Vencidas más de 60 días	14	20
Total	78	95

... Diciembre 31, ...
2018
(en miles de U.S. dólares)

<i>Costo y valoración</i>					
Edificios	Muebles y Enseres	Maquinaria	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	37	130	9	-
Adquisiciones	261	-	-	1	262
Saldo al 31 de diciembre de 2017	261	37	130	9	439
Adquisiciones	-	-	1	-	1
Saldo al 31 de diciembre de 2018	261	37	131	9	439
<i>Depreciación acumulada</i>					
Edificios	Muebles y Enseres	Maquinaria	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(3)	(5)	(21)	(5)	(34)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(3)	(5)	(21)	(5)	(34)
Depreciación del año	(12)	(13)	(3)	(3)	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(15)	(18)	(24)	(8)	(65)

8. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	2018	2017
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar</i>		
Cuentas por pagar locales	28	83
Cuentas por pagar relacionadas (<i>Ver Nota 10</i>)	250	367
Subtotal Cuentas por pagar	278	450
Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	32	24
Sobregiros bancarios	31	
Otras cuentas por pagar	5	6
Total	346	480

9. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	2018	2017
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en septiembre 2022 y una tasa de interés de 11,23%	153	144
Total	153	144
Porción corriente de pasivos financieros	32	24
Porción no corriente de pasivos financieros	121	120

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2018	2017
(en miles de U.S. dólares)		
Ventas de servicios	75	18

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

13. COSTO DE VENTAS

Total	2018	2017
Ventas netas locales de bienes	410	409
Exportaciones de bienes y servicios	104	147
Otros ingresos	-	22
	514	578

(en miles de U.S. dólares)
... Diciembre 31, ...

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

23.1. *Capital* - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado consiste en 1,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

11. PATRIMONIO

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado con acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 5):	2018	2017
Galletti Escobar Angelina Francine	-	8
Donald Galletti Theodore	-	6
Escobar Herrera Ena Mariela	-	4
Total cuentas por cobrar relacionadas	-	18
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 8):	2018	2017
Galletti Escobar Angelina Francine	-	1
Escobar Herrera Ena Mariela	2	1
Donald Galletti y Ena Escobar Herrera	248	365
Total cuentas por pagar relacionadas	250	367

(en miles de U.S. dólares)
... Diciembre 31, ...

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingencias tributarias, societarias, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

15. CONTINGENCIAS

Total	
Beneficios a los empleados	52
Mantenimiento	10
Honorarios	10
Arrendos	-
Publicidad	4
Otros gastos	35
2018	111
2017	94
(en miles de U.S. dólares)	

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Total	
Costo por venta de bienes	325
Beneficios a los empleados	22
Depreciaciones	32
Mantenimiento	1
Transporte	1
Costos menores	5
2018	386
2017	449
(en miles de U.S. dólares)	

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


Ena Mariela Escobar
Gerente General


Janselma Cordero
Contador General