GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

ACTIVOS	**Notas**	**2012**	**2011**
CORRIENTES:			
Efectivo	4	79,825	136,193
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	468,409	715,116
Inventarios	6	366,896	399,939
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		915,130	1,251,248
NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	53,345	70,819
Activos por impuestos diferidos	17	3,555	2,744
Inversión en acciones	8	21,150	16,800
Otros activos no corrientes		2,128	2,128
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		80,178	92,491
TOTAL DE ACTIVOS		**995,308**	**1,343,739**

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) **(CONTINUACIÓN)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**2012**	**2011**
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	171,478	350,348
Obligación bancaria	10	25,857	7,369
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	11	13,547	21,437
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		210,882	379,154
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	12	425,639	593,280
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	13	18,833	13,872
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		444,472	607,152
TOTAL DE PASIVOS		655,354	986,306
PATRIMONIO			
Capital	14	800	800
Reserva legal	15	34,951	29,918
Resultados acumulados	15	304,203	326,715
TOTAL DE PATRIMONIO		339,954	357,433
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**995,308**	**1,343,739**

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Notas	2012	2011
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,606,666	2,278,182
COSTO DE VENTAS		(2,301,049)	(2,005,893)
GANANCIA BRUTA		**305,617**	**272,289**
Gastos de administración	16	(230,101)	(136,187)
Costos de distribución	16	(83,066)	(28,931)
(Pérdida) utilidad en operación		**(7,550)**	**107,171**
Otros ingresos, neto		7,918	3,758
Gastos financieros, neto		(4,191)	(8,748)
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		**(3,823)**	**102,181**
Participación de trabajadores		_____	(11,757)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		**(3,823)**	**90,424**
Impuesto a las ganancias	17	(14,124)	(16,292)
(Pérdida) utilidad del periodo		**(17,947)**	**74,132**
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		468	(112)
Resultado total integral del año		**(17,479)**	**74,020**

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

			Resultados acumulados		
	Capital	**Reserva legal y de capital**	**Por aplicación de la NIIF para las PYMES**	**Resultados**	**Total**
ENERO 1 DEL 2011	**800**	**97,556**	**(61,749)**	**246,806**	**283,413**
Cambios:					
Transferencia, nota 15		(73,061)		73,061	
Apropiación, nota 15		5,423		(5,423)	
Utilidad del periodo				74,132	74,132
Otros resultado integral:					
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos				(112)	(112)
DICIEMBRE 31 DEL 2011	**800**	**29,918**	**(61,749)**	**388,464**	**357,433**
Cambios:					
Transferencia, nota 15			61,749	(61,749)	
Apropiación, nota 15		5,033		(5,033)	
Pérdida				(17,947)	(17,947)
Otros resultado integral:					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				468	468
DICIEMBRE 31 DEL 2012	**800**	**34,951**		**304,203**	**339,954**

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2012	2011
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobro a clientes	2,865,114	2,150,548
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,701,978)	(2,140,091)
Intereses pagados	(4,191)	(8,748)
Impuestos a las ganancias pagados	(16,292)	(14,004)
Otros ingresos (gastos), neto	(1,329)	(1,260)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	141,324	(13,555)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2,400)	(3,691)
Dividendos en acciones	2,125	_____
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(275)	(3,691)
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(29,776)	(64,721)
Pagos a cuentas por pagar relacionadas	(167,641)	12,523
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(197,417)	(52,198)
Disminución neta de efectivo durante el periodo	(56,368)	(69,444)
Efectivo al inicio del periodo	136,193	205,637
Efectivo al final del periodo	**79,825**	**136,193**

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	2012	2011
Conciliación entre el resultado total integral del año y el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Resultado total integral del año	**(17,479)**	**74,020**
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación	19,874	22,536
Provisión (reversiones) por deterioro neto de cuentas por cobrar comerciales e inventario	12,828	2,080
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)	5,429	4,074
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(468)	112
Impuestos diferidos	(811)	(773)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Ajustes por ganancias en valor razonable de inversión en acciones	(4,350)	(2,550)
Dividendos en acciones	(2,125)	
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	242,368	(133,687)
Inventarios	24,553	(174,905)
Otros activos		(470)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(130,605)	196,372
Beneficios a empleados a corto plazo	(7,890)	(364)
Total ajustes	158,803	(87,575)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	**141,324**	**(13,555)**

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

GUSTAFF S.A., con RUC 0991450262001 fue constituida mediante escritura pública el 2 de junio de 1998 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, aprobada por el Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.98-2-1-1-0002812 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 1998 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, Km 7.5 Vía a Daule del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la compra, venta, elaboración y distribución de productos de confitería, pastelería, heladería y panadería derivados del chocolate.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

La Administración de GUSTAFF S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Entidad.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo –Representan fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros básicos – La entidad presenta sus instrumentos financieros básicos de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Instrumento de deuda -**

  a) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar –** La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

  b) **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar –** Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

- **Instrumentos de patrimonio -**

  Inversión en asociadas – las inversiones en asociadas para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable. Posteriormente, los instrumentos de patrimonio que se coticen en bolsa o su valor razonable se puede medir con fiabilidad, deberán medirse al valor razonable cambios en los resultados del periodo.

  Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se presentan en la cuenta de resultados dentro de «otras (pérdidas)/ganancias - netas» en el período en que se originaron. Los ingresos por dividendos se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho de recibir los pagos.

Inventarios – Los inventarios de bienes se reconocen al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Propiedades, planta y equipos – Las propiedades, planta y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Los terrenos no se deprecian, la depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Maquinarias, muebles de oficina y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Impuesto a las Ganancias–El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo**

  Se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

  c) **Participación de trabajadores**: es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo 2011.

  d) **Vacaciones**: se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

e) **Decimotercera y decimocuarta remuneración**: se provisionan sobre la base del devengado y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- **Beneficios de largo plazo**

a) **Provisiones de Jubilación patronal y desahucio:** la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entrega el producto y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Costos de ventas y gastos – Los costos de ventas son registrados cuando la compañía entrega los productos que comercializa y los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, bancos representan US$79,825 y US$136,193 respectivamente que corresponden a fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	408,195	666,555
Créditos tributarios en impuesto a la renta	54,264	45,569
Empleados	10,268	7,540
Anticipos a proveedores	4,569	_____
Total	477,296	719,664
Provisión para cuentas incobrables	(8,887)	(4,548)
Neto	**468,409**	**715,116**

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye US$73,056 (capital más intereses) que corresponden al saldo por cobrar por la restructuración de una cartera vencida a un cliente a 30 meses plazos e interés anual del 12% hasta septiembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clientes corresponden a valores por cobrar por ventas de productos que comercializa la Compañía con vencimientos de hasta 30 días y no generan intereses.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	4,548	
Reversión	(705)	
Provisión del año	5,044	4,548
Saldo al fin del año	8,887	4,548

6. INVENTARIOS

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Materia Prima	187,963	222,895
Productos en Proceso	19,914	14,321
Productos terminados	100,365	90,222
Materiales y suministros	89,203	94,561
Total	397,445	421,999
Provisión de inventarios por deterioro	(30,549)	(22,060)
Neto	**366,896**	**399,939**

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	22,060	24,528
Reversión	(2,067)	(2,468)
Provisión del año	10,556	_____
Saldo al fin del año	30,549	22,060

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	7,080	7,080
Maquinarias	99,772	135,951
Vehículos	36,796	36,796
Equipos	2,057	2,057
Muebles de oficina	300	6,325
Equipos de computación	_____	1,495
Total	146,005	189,704
Depreciación acumulada	(92,660)	(118,885)
Neto	**53,345**	**70,819**

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	70,819	89,664
Adquisiciones	2,400	3,691
Depreciación	(19,874)	(22,536)
Saldo al fin del año	53,345	70,819

8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan 15,000 acciones ordinarias y nominativas emitidas por la Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. cuyo valor de mercado asciende a US$1.41 y US$1.12 por cada acción respectivamente. Con fecha abril 3 del 2012, la Compañía recibió dividendos en efectivo por US$2,125.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	132,794	254,966
Retenciones en la Fuente e IVA	14,547	22,868
Impuesto a la renta corriente, nota 17	17,679	19,036
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,682	3,093
Otras cuentas por pagar	2,690	2,120
Anticipos de clientes	86	
Relacionada	_____	48,265
Total	**171,478**	**350,348**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazos.

Al 31 de diciembre del 2011, relacionada corresponde al saldo de un préstamo otorgado por un banco del exterior en octubre del 2010 al principal accionista de la Compañía, con vencimiento hasta noviembre 5 del 2012 e interés anual del 8.5%. El monto original del crédito ascendió a US$100,000 con dividendos mensuales de US$4,568, el cual incluye capital e intereses.

10. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2012, representa el saldo de un préstamo bancario otorgado por un banco local en julio del 2012 con vencimiento hasta diciembre del 2012 e interés anual del 11.20%. El monto original del crédito ascendió a US$35,000 con dividendos mensuales de US$2,122, el cual incluye capital e intereses.

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades		11,757
Décimacuarta remuneración	6,530	4,884
Vacaciones	5,499	3,978
Décimatercera remuneración	1,518	818
Total	**13,547**	**21,437**

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan valores a favor de un accionista de la Compañía por US$425,639 y US$593,280 la cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses.

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	3,376	2,440
Jubilación Patronal	15,457	11,432
Total	**18,833**	**13,872**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	2012		2011	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	**Desahucio**	**Jubilación Patronal**	**Desahucio**
Saldo al inicio del año	11,432	2,440	8,213	1,473
Provisiones del año	4,570	859	3,416	658
Ganancias actuariales	(545)	77	(197)	309
Saldo al fin del año	15,457	3,376	11,432	2,440

14. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Resultados acumulados – Reserva de Capital - Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida el 9 de septiembre del 2011 por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, se resolvió que los saldos acreedores de varias cuentas patrimoniales, entre otras, la Reserva de Capital sea transferida a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía transfirió el saldo de esta reserva por US$73,061 a los resultados acumulados.

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de la "NIIF para las PYMES" - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la "NIIF para las PYMES", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. Al 31de diciembre del 2012, la Compañía transfirió el saldo deudor de esta cuenta por US$61,749 a los resultados acumuladas al 31 de diciembre del 2011.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Mantenimientos y reparaciones	95,280	33,536
Beneficios a empleados	45,515	51,857
Pagos otros bienes y servicios	41,244	14,175
Provisiones por deterioro	15,600	4,548
Servicios públicos	13,911	14,891
Impuestos, contribuciones y otros	11,552	11,497
Jubilación patronal y desahucio	5,429	4,074
Depreciaciones	885	1,594
Transporte y movilización	685	15
Total	**230,101**	**136,187**
Costos distribución:		
Beneficios a empleados	54,564	10,088
Promoción y publicidad	15,122	7,550
Arriendos	11,400	9,090
Pagos otros bienes y servicios	773	297
Servicios públicos	803	736
Mantenimientos y reparaciones	172	1,170
Transporte y movilización	232	_____
Total	**83,066**	**28,931**

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	17,679	19,036
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(3,555)	(2,744)
Gastos de impuestos a las ganancias	**14,124**	**16,292**

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(3,823)	66,623 (1)
Más:		
Gastos no deducibles	82,347	12,692
Deducciones especiales	(2,125)	
Componentes de otro resultado integral	468	
Base tributaria	76,867	79,315
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	**17,679**	**19,036**

(1) Corresponde a la utilidad calculada bajo NEC.

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2012, representan el efecto impositivo del 23% por concepto de obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (Jubilación Patronal) por un total de US$3,555 desde el año 2010 hasta el año 2012, que no será deducible fiscalmente hasta que los empleados cumplan diez años de servicio, pero que ya ha sido reconocido en los resultados del periodo.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	2,744	1,971
Crédito a resultados por impuestos diferidos	925	773
Efecto por variación de tasas	(114)	____
Saldo al fin del año	3,555	2,744

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(3,823)	66,623
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la tasa vigente		42,159
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	14,505	303
Deducciones especiales	(489)	
Componentes de otro resultado integral	108	_____
Gasto de impuesto a la renta	**14,124**	**16,292**

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1998 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2010, 2011 y 2012, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe (5 de marzo del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía GUSTAFF S.A., pudieran tener un efecto un importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas el 29 de marzo del 2013.

Ing. Gustavo Arguello
Gerente General

Eco. Patricia Arguello
Contadora General