

GUSTAFF S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CORRIENTES:			
Efectivo	4	121,641	255,913
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	693,938	185,723
Inventarios	6	<u>536,791</u>	<u>434,483</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,352,370</u>	<u>876,119</u>
NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	7	209,599	70,221
Activos por impuestos diferidos	18	52,781	29,299
Inversiones	8	21,450	21,450
Otros activos no corrientes		<u> </u>	<u>2,241</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>283,830</u>	<u>123,211</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,636,200</u>	<u>999,330</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	181,158	178,655
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias	10	83,309	29,707
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	11	<u>36,068</u>	<u>32,721</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>300,535</u>	<u>241,083</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	2,374	9,858
Cuentas por pagar relacionadas	12	830,691	319,481
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	13	<u>30,781</u>	<u>25,645</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>863,846</u>	<u>354,984</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1,164,381</u>	<u>596,067</u>
PATRIMONIO			
Capital	14	800	800
Reserva legal	15	34,951	34,951
Otros resultados integrales	15	1,088	
Resultados acumulados	15	<u>434,980</u>	<u>367,512</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>471,819</u>	<u>403,263</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,636,200</u>	<u>999,330</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,937,773	3,220,265
COSTO DE VENTAS		<u>(2,296,510)</u>	<u>(2,584,574)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>641,263</u>	<u>635,691</u>
Gastos de administración	16	(280,700)	(320,771)
Costos de distribución	16	<u>(253,143)</u>	<u>(211,344)</u>
Utilidad en operación		<u>107,420</u>	<u>103,576</u>
Otros ingresos, neto		2,484	2,743
Gastos financieros, neto		<u>(6,538)</u>	<u>(2,958)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>103,366</u>	<u>103,361</u>
Participación de trabajadores	17	<u>(15,505)</u>	<u>(15,504)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>87,861</u>	<u>87,857</u>
Impuesto a las ganancias	18	<u>(20,393)</u>	<u>(24,548)</u>
Utilidad del periodo		<u>67,468</u>	<u>63,309</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>1,088</u>	—
Resultado integral total del año		<u>68,556</u>	<u>63,309</u>

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 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1 DEL 2013	800	34,951		304,203	339,954
Cambios:					
Utilidad del periodo	—	—	—	<u>63,309</u>	<u>63,309</u>
DICIEMBRE 31 DEL 2013	<u>800</u>	<u>34,951</u>	—	<u>367,512</u>	<u>403,263</u>
Cambios:					
Utilidad del periodo				67,468	67,468
Otros resultado integral:					
Ganancias actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	<u>1,088</u>	—	<u>1,088</u>
DICIEMBRE 31 DEL 2014	<u>800</u>	<u>34,951</u>	<u>1,088</u>	<u>434,980</u>	<u>471,819</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	2,302,230	3,397,296
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,771,505)	(3,073,708)
Gastos financieros, neto	(6,538)	(2,958)
Impuestos a las ganancias pagados	(50,447)	(17,679)
Otros gastos, neto	<u>(29)</u>	<u>(2,465)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(526,289)</u>	<u>300,486</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(167,061)	(34,448)
Dividendos recibidos	<u>1,750</u>	<u>2,500</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(165,311)</u>	<u>(31,948)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	46,119	13,707
Cobros (pagos) a partes relacionadas	<u>511,209</u>	<u>(106,157)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>557,328</u>	<u>(92,450)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo durante el periodo	(134,272)	176,088
Efectivo al inicio del periodo	<u>255,913</u>	<u>79,825</u>
Efectivo al final del periodo	<u>121,641</u>	<u>255,913</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>67,468</u>	<u>63,309</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	27,683	17,572
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes	102,504	112,007
Reversión de deterioro de inventarios	(763)	(2,408)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	6,224	6,812
Impuestos diferidos	(23,481)	(25,744)
Impuestos a las ganancias que no requirió desembolsos de efectivo		10,424
Participación de trabajadores que no requirió desembolsos de efectivo		15,504
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Ajustes por ganancias en valor razonable de inversión en acciones		(300)
Dividendos en acciones	(1,750)	(2,500)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(610,719)	170,679
Inventarios	(101,545)	(65,179)
Otros activos	2,241	(113)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,502	(3,247)
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	<u>3,347</u>	<u>3,670</u>
Total ajustes	<u>(593,757)</u>	<u>237,177</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(526,289)</u>	<u>300,486</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 son 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.

En diciembre de 2014, el IASB finalizó la revisión a la NIIF para las PYMES, realizando modificaciones limitadas y ha comenzado el proceso de votación sobre dichas modificaciones, las cuales se espera se publiquen al final del primer semestre de 2015.

Con la excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere a las entidades que apliquen las modificaciones en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación anticipada está permitida a condición de que todas las modificaciones se apliquen al mismo tiempo.

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 Compañía.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

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 – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros 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 al contado. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. 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) **Acreeedores 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. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

- **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 y muebles 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.

La pérdida o ganancia 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 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 del estado 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 2013.
- d) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- e) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- **Beneficios de largo plazo**

Provisiones para 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 completos 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 al costo de ventas y gasto de administración aplicando el método actuarial de Costeo 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 6.5% 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 condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación, tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el otro resultado integral (cuenta patrimonial) en el periodo que se incurre, según el referido estudio actuarial.

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 2014 y 2013, bancos representan US\$121,641 y US\$255,913 respectivamente que corresponden a fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cientes	866,708	231,164
Créditos tributarios en impuesto a la renta	40,548	63,885
Otras cuentas por cobrar	<u>10,080</u>	<u>11,568</u>
Total	917,336	306,617
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	<u>(223,398)</u>	<u>(120,894)</u>
Neto	<u>693,938</u>	<u>185,723</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	120,894	8,887
Provisión del año	<u>102,504</u>	<u>112,077</u>
Saldo al fin del año	<u>223,398</u>	<u>120,894</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Materia Prima	272,036	186,898
Productos terminados	171,717	159,765
Materiales y suministros	108,536	112,447
Productos en Proceso	11,880	2,352
Importaciones en tránsito	<u> </u>	<u>1,162</u>
Total	564,169	462,624
Provisión por deterioro de inventarios	<u>(27,378)</u>	<u>(28,141)</u>
Neto	<u>536,791</u>	<u>434,483</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	28,141	30,549
Reversión	<u>(763)</u>	<u>(2,408)</u>
Saldo al fin del año	<u>27,378</u>	<u>28,141</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	7,080	7,080
Maquinarias	194,087	102,003
Vehículos	61,220	36,796
Muebles de oficina	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	262,687	146,179
Depreciación acumulada	<u>(53,088)</u>	<u>(75,958)</u>
Neto	<u>209,599</u>	<u>70,221</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	70,221	53,345
Adquisiciones	167,061	34,448
Depreciación	<u>(27,683)</u>	<u>(17,572)</u>
Saldo al fin del año	<u>209,599</u>	<u>70,221</u>

8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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\$1.43 por cada acción.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	102,689	96,517
Impuesto a la renta corriente, nota 18	43,874	50,447
Retenciones en la Fuente e IVA	27,904	20,251
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	6,387	5,247
Otras cuentas por pagar	<u>304</u>	<u>6,193</u>
Total	<u>181,158</u>	<u>178,655</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazos.

10. VENCIMIENTOS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa saldos de tres y dos préstamos bancarios respectivamente, otorgados por Banco Pichincha C.A. desde abril del 2013 con vencimiento hasta mayo del 2016 e interés anual del 11.20%. El monto original de los créditos ascendió a US\$63,000 con dividendos mensuales promedio de US\$2,910, el cual incluye capital e intereses.

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	15,505	15,504
Décimacuarta remuneración	12,190	8,885
Vacaciones	6,599	6,891
Décimatercera remuneración	1,774	1,229
Sueldos y salarios	—	<u>212</u>
Total	<u>36,068</u>	<u>32,721</u>

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores a favor de un accionista de la Compañía los cuales no tienen vencimiento establecido y no genera intereses.

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	5,379	4,472
Jubilación Patronal	<u>25,402</u>	<u>21,173</u>
Total	<u>30,781</u>	<u>25,645</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	21,173	4,472	15,457	3,376
Provisiones del año	5,200	1,024	5,716	1,096
Ganancias actuariales	<u>(971)</u>	<u>(117)</u>	—	—
Saldo al fin del año	<u>25,402</u>	<u>5,379</u>	<u>21,173</u>	<u>4,472</u>

14. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

15. RESERVA LEGAL Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

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.

Otro resultado integral – Corresponde a ganancia actuarial en planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) del año 2014 por US\$1,088.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar clientes	102,504	112,007
Beneficios a empleados a corto plazo	57,168	50,178
Pagos otros bienes y servicios	32,846	70,676
Mantenimientos y reparaciones	21,248	37,220
Honorarios profesionales	24,851	
Impuestos, contribuciones y otros	17,420	13,426
Servicios públicos	9,626	19,674
Depreciación	8,683	7,595
Jubilación patronal y desahucio	6,224	6,812
Transporte y movilización	<u>130</u>	<u>3,183</u>
Total	<u>280,700</u>	<u>320,771</u>
Costos distribución:		
Arriendos	73,259	12,386
Beneficios a empleados a corto plazo	58,117	58,480
Transporte y movilización	45,484	15,916
Promoción y publicidad	34,837	32,868
Pagos otros bienes y servicios	27,538	38,095
Servicios públicos	9,846	1,341
Mantenimientos y reparaciones	<u>4,062</u>	<u>52,258</u>
Total	<u>253,143</u>	<u>211,344</u>

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	15,504	
Provisión del año	15,505	15,504
Pagos efectuados	<u>(15,504)</u>	<u> </u>
Saldo al fin del año	<u>15,505</u>	<u>15,504</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	43,874	50,447
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(23,481)</u>	<u>(25,899)</u>
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>20,393</u>	<u>24,548</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	87,861	87,857
Más:		
Gastos no deducibles	113,318	143,948
Deducciones especiales	<u>(1,750)</u>	<u>(2,500)</u>
Base tributaria	199,429	229,305
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>43,874</u>	<u>50,447</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2014, representan el efecto impositivo del 22% por concepto de obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (Jubilación Patronal) por US\$5,589 desde el año 2010 hasta el año 2014 y por deterioro de cuentas por cobrar clientes por de los años 2013 y 2014 por US\$52,781, que no serán deducibles fiscalmente hasta que estas cumplan con los criterios establecidos en las disposiciones tributarias vigentes.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	29,299	3,555
Crédito a resultados por impuestos diferidos	23,481	25,899
Efecto por variación de tasas	—	(155)
 Saldo al fin del año	 <u>52,780</u>	 <u>29,299</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	87,861	87,857
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	19,329	19,329
 Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	1,449	5,769
Deducciones especiales	<u>(385)</u>	<u>(550)</u>
 Gasto de impuesto a la renta	 <u>20,393</u>	 <u>24,548</u>

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 2012, 2013 y 2014, 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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (20 de marzo del 2015), 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 21 de marzo del 2015.


Ing. Gustavo Arguello
Gerente General


Eco. Patricia Arguello
Contadora General