

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Entidades

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

NIC = Norma Internacional de Contabilidad

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

IVA = Impuestos al Valor Agregado

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	39,010	121,641
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	1,275,190	693,938
Cuentas por cobrar relacionada	13	20,763	
Inventarios, neto	6	<u>628,891</u>	<u>536,791</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,963,854</u>	<u>1,352,370</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	829,497	209,599
Activos por impuestos diferidos	20		52,781
Inversión en asociada	8	<u>17,100</u>	<u>21,450</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>846,597</u>	<u>283,830</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,810,451</u>	<u>1,636,200</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	456,280	181,158
Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	10	139,874	83,309
Cuentas por pagar relacionada	13	405,219	
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	11	41,596	36,068
Ingresos diferidos	14	<u>175,334</u>	<u> </u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,218,303</u>	<u>300,535</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación bancaria a largo plazo	10	234,375	2,374
Cuentas por pagar relacionada	13	732,753	830,691
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	12	<u>58,116</u>	<u>30,781</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>1,025,244</u>	<u>863,846</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>2,243,547</u>	<u>1,164,381</u>
PATRIMONIO			
Capital	15	800	800
Reservas	16	102,419	34,951
Otro resultado integral	16	13,914	1,088
Resultados acumulados		<u>449,771</u>	<u>434,980</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>566,904</u>	<u>471,819</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,810,451</u>	<u>1,636,200</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		4,141,849	2,937,773
COSTO DE VENTAS		<u>(3,334,202)</u>	<u>(2,296,510)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>807,647</u>	<u>641,263</u>
Gastos de administración	17	(306,657)	(280,700)
Costos de distribución	17	<u>(368,454)</u>	<u>(253,143)</u>
Utilidad en operación		<u>132,536</u>	<u>107,420</u>
Otros ingresos, neto	18	50,253	2,484
Gastos financieros		<u>(43,527)</u>	<u>(6,538)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>139,262</u>	<u>103,366</u>
Participación de trabajadores	19	<u>(20,889)</u>	<u>(15,505)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>118,373</u>	<u>87,861</u>
Impuesto a las ganancias	20	<u>(36,114)</u>	<u>(20,393)</u>
Utilidad del periodo		<u>82,259</u>	<u>67,468</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	12	<u>12,826</u>	<u>1,088</u>
Resultado integral total del año		<u>95,085</u>	<u>68,556</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 DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1 DE 2014	800	34,951		367,512	403,263
Cambio:					
Utilidad del periodo				67,468	67,468
Otro resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 12	—	—	<u>1,088</u>	—	<u>1,088</u>
DICIEMBRE 31 DE 2014	<u>800</u>	<u>34,951</u>	<u>1,088</u>	<u>434,980</u>	<u>471,819</u>
Cambios:					
Apropiación, nota 16		67,468		(67,468)	
Utilidad del periodo				82,259	82,259
Otro resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 12	—	—	<u>12,826</u>	—	<u>12,826</u>
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>800</u>	<u>102,419</u>	<u>13,914</u>	<u>449,771</u>	<u>566,904</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	3,789,015	2,302,230
Pagos a proveedores, empleados y otros	(3,761,989)	(2,771,505)
Intereses pagados	(43,527)	(6,538)
Impuesto a las ganancias pagado	(43,874)	(50,447)
Otros gastos, neto	<u>(14,157)</u>	<u>(29)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(74,532)</u>	<u>(526,289)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(651,943)	(167,061)
Dividendos recibidos de asociadas	<u>1,513</u>	<u>1,750</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(650,430)</u>	<u>(165,311)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	440,000	60,000
Pagos de préstamos	(151,434)	(13,881)
Cuentas por pagar relacionadas	<u>353,765</u>	<u>511,209</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>642,331</u>	<u>557,328</u>
Disminución neta de efectivo durante el periodo	(82,631)	(134,272)
Efectivo al inicio del periodo	<u>121,641</u>	<u>255,913</u>
Efectivo al final del periodo	<u>39,010</u>	<u>121,641</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>82,259</u>	<u>67,468</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 7	32,045	27,683
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 5.	11,535	102,504
Reversión de deterioro de inventarios, nota 6.		(763)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, nota 12	40,161	6,224
Ajuste de impuestos diferidos, nota 20	52,781	(23,481)
Ajuste por medición al costo amortizado de pasivo financiero, nota 18	(67,247)	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Ajustes por pérdidas en valor razonable de inversión en asociada	4,350	
Dividendos recibidos de asociada	(1,513)	(1,750)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(592,787)	(610,719)
Inventarios	(92,100)	(101,545)
Otros activos		2,241
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	275,122	2,502
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	5,528	3,347
Ingresos diferidos	<u>175,334</u>	
Total ajustes	<u>(156,791)</u>	<u>(593,757)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(74,532)</u>	<u>(526,289)</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Las operaciones de la Compañía se han visto afectadas principalmente por flujo de efectivo negativo en actividades operación por US\$74,532 y US\$526,289.

Estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La Administración es de la opinión que la Compañía continuará operando como negocio en marcha durante el año 2016, para lo cual prevé reducir sus días créditos con sus clientes lo que permitirá contar con mayor liquidez.

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 mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con 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.

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 y banco – Representa el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – 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:

- **Instrumentos de deuda -**

- a) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. 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.

- **Instrumento de patrimonio -**

Inversión en asociada – La inversión en asociada para la que existe un precio de cotización publicado se contabiliza inicialmente al valor razonable y no se incluyen los costos de transacción. Posteriormente, el instrumento de patrimonio que se cotice en bolsa o su valor razonable se puede medir con fiabilidad, es medido al valor razonable con cambios en los resultados del periodo.

La ganancia o pérdida procedente de cambio en el valor razonable del instrumento de patrimonio se presenta en la cuenta de resultados en el período en que se origina. 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 expresan 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 que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades, planta y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

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

La depreciación de las propiedades, planta y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Maquinarias y Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil 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.

Impuestos a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no registró activos ni pasivos por impuestos diferidos en razón que no existen diferencias temporarias que las originen.

Beneficios a los empleados –

- **A corto plazo** – se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
- b) **Vacaciones:** se registran en el costo de venta, gastos de administración y costo de distribución correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan en el costo de venta, gasto de administración y costos de distribución y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- **A 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 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 gasto de administración aplicando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada 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 6.31% 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 la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y 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. Los ingresos de actividades ordinarias 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.

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 en el que se conocen.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, bancos representan US\$39,010 y US\$121,641 respectivamente, que corresponden a fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	1,393,376	866,708
Anticipos a proveedores	65,450	
Créditos tributarios en impuesto a la renta	38,896	40,548
Otras cuentas por cobrar	<u>10,903</u>	<u>10,080</u>
Total	1,508,625	917,336
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(233,435)</u>	<u>(223,398)</u>
Neto	<u>1,275,190</u>	<u>693,938</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan valores por cobrar por los bienes que comercializa la compañía, con vencimiento de hasta 120 días plazos y no generan intereses.

El movimiento del deterioro para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	223,398	120,894
Bajas	(1,498)	
Provisión del año	<u>11,535</u>	<u>102,504</u>
Saldo al fin del año	<u>233,435</u>	<u>223,398</u>

6. INVENTARIOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Materia prima	323,267	272,036
Productos terminados	175,587	171,717
Materiales de empaque	143,503	108,536
Productos en proceso	<u>13,912</u>	<u>11,880</u>
Total	656,269	564,169
Deterioro acumulado de inventarios	<u>(27,378)</u>	<u>(27,378)</u>
Neto	<u>628,891</u>	<u>536,791</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	607,080	7,080
Maquinarias	205,400	194,087
Vehículos	61,220	61,220
Construcciones en curso	39,590	
Muebles de oficina	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	913,590	262,687
Depreciación acumulada	<u>(84,093)</u>	<u>(53,088)</u>
Neto	<u>829,497</u>	<u>209,599</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	209,599	70,221
Adquisiciones (1)	651,943	167,061
Depreciación	<u>(32,045)</u>	<u>(27,683)</u>
Saldo al fin del año	<u>829,497</u>	<u>209,599</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, representa principalmente la adquisición de un solar de 10,700 mts² por US\$600,000, ubicado en la Lotización Fincas Vacacionales Las Brisas del Cantón Duran, Provincia del Guayas, cuyo costo según escritura de compraventa de noviembre 24 de 2014 es de US\$34,240 y se encuentra debidamente inscrito en el Registrador de la Propiedad en diciembre 3 de 2014.

8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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\$1.14 y US\$1.43 por cada acción respectivamente.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	384,118	102,689
Impuesto a la renta corriente, nota 20	36,114	43,874
Retenciones en la Fuente e IVA	27,093	27,904
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7,623	6,387
Otras cuentas por pagar	<u>1,332</u>	<u>304</u>
Total	<u>456,280</u>	<u>181,158</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan facturas de compras de bienes locales e importados pagaderos con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

10. VENCIMIENTOS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIONES BANCARIA

	<u>Tasa</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
Vencimientos corrientes:			
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.6%	137,500	60,000
Banco Pichincha C.A.	11.2%	<u>2,374</u>	<u>23,309</u>
Total		<u>139,874</u>	<u>83,309</u>
Largo plazo:			
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.6%	234,375	
Banco Pichincha C.A.	11.2%	<u> </u>	<u>2,374</u>
Total		<u>234,375</u>	<u>2,374</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente la obligación con Banco Bolivariano S.A. la cual vence en enero 18 de 2019, el monto original de este crédito ascendió a US\$450,000 con dividendos mensuales de capital de US\$9,375. Adicionalmente, la Compañía ha instrumentado una hipoteca abierta por US\$684,800, nota 21.

Un resumen de los vencimientos por año es como sigue:

Años	U. S. dólares
2017	112,500
2018	112,500
2019	<u>9,375</u>
Total	<u>234,375</u>

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	20,889	15,505
Décimacuarta remuneración	10,898	12,190
Vacaciones	7,931	6,599
Décimatercera remuneración	<u>1,878</u>	<u>1,774</u>
Total	<u>41,596</u>	<u>36,068</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación Patronal	44,757	25,402
Desahucio	<u>13,359</u>	<u>5,379</u>
Total	<u>58,116</u>	<u>30,781</u>

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	25,402	5,379	21,173	4,472
Provisiones del año	30,067	10,094	5,200	1,024
Ganancia actuarial del año	<u>(10,712)</u>	<u>(2,114)</u>	<u>(971)</u>	<u>(117)</u>
Saldo al fin del año	<u>44,757</u>	<u>13,359</u>	<u>25,402</u>	<u>5,379</u>

13. SALDOS POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Trevitsa S.A.	<u>20,763</u>	
Cuentas por pagar a corto y largo plazo:		
Gustavo Arguello Abarca (1)	405,219	
Gustavo Arguello Abarca (2)	<u>732,753</u>	<u>830,691</u>
Total	<u>1,137,972</u>	<u>830,691</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representa gastos de la compañía cancelados por el principal accionista los cuales se esperan liquidar en el corto plazo y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, representa préstamos con el principal accionista por US\$800,000 otorgados en años anteriores, a una tasa de interés implícito del 3% anual y vence en diciembre de 2021. Un resumen de los vencimientos por año es como sigue:

Años	U. S. dólares
2017	138,017
2018	142,158
2019	146,423
2020	150,815
2021	<u>155,340</u>
Total	<u>732,753</u>

14. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa US\$175,334 correspondiente a valores recibido representan de clientes por la futura venta de bienes cuyas entregas físicas se realizarán durante el primer semestre del año 2016.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

16. RESERVAS 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. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta reserva es de US\$34,951.

Reserva Facultativa – La Ley de Compañías establece que se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo un porcentaje, el mismo que se deducirá después de la reserva legal. En acta de Junta General de Accionistas, se resolvió que la utilidad disponible para los accionistas del año 2014 por US\$67,468 sea destinada para la constitución de una reserva especial.

Otro resultado integral – Corresponden a ganancias originadas en provisiones por jubilación patronal y desahucio reconocidas en base al estudio actuarial correspondiente, nota 12.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Mantenimientos y reparaciones	95,724	21,248
Beneficios a empleados	71,898	54,718
Ajuste de impuesto diferido años anteriores	52,781	
Pagos otros bienes y servicios	34,833	35,426
Impuestos, contribuciones y otros	17,336	17,420
Depreciaciones	12,480	8,683
Pérdidas por deterioro	11,535	102,504
Jubilación patronal y desahucio	6,033	6,224
Servicios públicos	4,037	9,626
Honorarios profesionales	<u> </u>	<u>24,851</u>
Total	<u>306,657</u>	<u>280,700</u>
Costos de distribución:		
Arriendos	120,000	73,259
Beneficios a empleados	82,310	64,527
Mantenimientos y reparaciones	76,059	4,062
Promoción y publicidad	44,092	34,837
Transporte y movilización	20,624	45,484
Pagos otros bienes y servicios	13,810	21,128
Jubilación patronal y desahucio	5,952	
Servicios públicos	<u>5,607</u>	<u>9,846</u>
Total	<u>368,454</u>	<u>253,143</u>

18. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente US\$67,247 que corresponde al ajuste por la diferencia entre el valor en libros y el costo amortizado de la cuenta por pagar accionista a largo plazo.

19. 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. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	15,505	15,504
Provisión del año	20,889	15,505
Pagos efectuados	<u>(15,505)</u>	<u>(15,504)</u>
Saldo al fin del año	<u>20,889</u>	<u>15,505</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	36,114	43,874
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	_____	<u>(23,481)</u>
Gastos de impuesto a las ganancias	<u>36,114</u>	<u>20,393</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2015 y 2014, 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 corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	118,373	87,861
Más: Gastos no deducibles		
Diferencias permanente	86,336	4,835
Diferencias temporarias		106,733
Deducciones especiales	<u>(40,553)</u>	
Base tributaria	164,156	199,429
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>36,114</u>	<u>43,874</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) y deterioro de cuentas por cobrar clientes, provenientes de años anteriores por US\$25,403 y US\$214,511 respectivamente. El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	52,781	29,300
Crédito a resultados por impuestos diferidos		23,481
Ajuste de impuesto diferido años anteriores	<u>(52,781)</u>	<u> </u>
Saldo al fin del año		<u>52,781</u>

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, establece que los impuestos diferidos entran en vigencia para la declaración del impuesto a la renta 2015. Debido a la nueva disposición legal, la Administración de la Compañía ajustó con cargo a los resultados del año los activos por impuesto diferidos constituidos antes del periodo fiscal 2015, los cuales fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria respectiva.

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 2013, 2014 y 2015, 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.

21. COMPROMISO

Contrato de préstamo o mutuo con garantía hipotecaria – En diciembre 19 de 2014, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con garantía hipotecaria con un banco local por US\$684,800, para lo cual constituyó una hipoteca abierta para garantizar la obligación bancaria, sobre el solar ubicado en la Lotización Fincas Vacacionales Las Brisas del Cantón Duran, Provincia del Guayas. El vencimiento del préstamo es en enero 18 de 2019.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estas notas (abril 16 de 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de GUSTAFF S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Acta de la Junta General Ordinaria Universal de Accionista el 10 de junio del 2016.



Ing. Gustavo Argüello
Gerente General



Ec. Patricia Argüello
Contadora General

* * *