

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	147,396	39,010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	1,069,580	1,275,190
Cuenta por cobrar relacionada	12		20,763
Inventarios, neto	5	<u>786,832</u>	<u>628,891</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,003,808</u>	<u>1,963,854</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	6	1,001,089	829,497
Activos por impuestos diferidos	17	7,416	
Inversión en acciones	7	<u>15,000</u>	<u>17,100</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1,023,505</u>	<u>846,597</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,027,313</u>	<u>2,810,451</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	516,285	456,280
Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	9	279,600	139,874
Cuenta por pagar relacionada	12		405,219
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	10	63,050	41,596
Ingresos diferidos		<u> </u>	<u>175,334</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>858,942</u>	<u>1,218,303</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación bancaria a largo plazo	9	1,073,800	234,375
Cuenta por pagar relacionada	12	292,162	732,753
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	11	<u>80,783</u>	<u>58,116</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>1,446,745</u>	<u>1,025,244</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,305,687</u>	<u>2,243,547</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	800	800
Reservas	14	184,678	102,419
Otro resultado integral		14,098	13,914
Resultados acumulados		<u>522,050</u>	<u>449,771</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>721,626</u>	<u>566,904</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,027,313</u>	<u>2,810,451</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		5,208,758	4,141,849
COSTO DE VENTAS		<u>(3,983,673)</u>	<u>(3,334,202)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,225,085</u>	<u>807,647</u>
Costos de distribución	15	(561,800)	(368,454)
Gastos de administración	15	<u>(353,358)</u>	<u>(306,657)</u>
Utilidad en operación		<u>309,927</u>	<u>132,536</u>
Otros (gastos) ingresos, neto		(2,876)	50,253
Gastos financieros		<u>(68,269)</u>	<u>(43,527)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>238,782</u>	<u>139,262</u>
Participación de trabajadores	16	<u>(35,817)</u>	<u>(20,889)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>202,965</u>	<u>118,373</u>
Impuesto a las ganancias	17	<u>(48,427)</u>	<u>(36,114)</u>
Utilidad del periodo		<u>154,538</u>	<u>82,259</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>184</u>	<u>12,826</u>
Resultado integral total del año		<u>154,722</u>	<u>95,085</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO 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 2015	800	34,951	1,088	434,980	471,819
Cambios:					
Apropiación, nota 14		67,468		(67,468)	
Utilidad del periodo				82,259	82,259
Otro resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	<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>
Cambios:					
Apropiación, nota 14		82,259		(82,259)	
Utilidad del periodo				154,538	154,538
Otro resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	<u>184</u>	—	<u>184</u>
DICIEMBRE 31 DE 2016	<u>800</u>	<u>184,678</u>	<u>14,098</u>	<u>522,050</u>	<u>721,626</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de operación		
Cobros de clientes	5,338,196	3,789,015
Pagos a proveedores, empleados y otros	(4,894,764)	(3,761,989)
Gastos financieros	(68,269)	(43,527)
Impuesto a las ganancias pagado	(36,114)	(43,874)
Otros gastos, neto	<u>(3,298)</u>	<u>(14,157)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>335,751</u>	<u>(74,532)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(207,385)	(651,943)
Dividendos recibidos	<u>1,250</u>	<u>1,513</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(206,135)</u>	<u>(650,430)</u>
Flujos de efectivo (en) de actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	1,400,000	440,000
Pagos de préstamos bancarios	(420,849)	(151,434)
Pagos a partes relacionadas	<u>(1,000,381)</u>	<u>353,765</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(21,230)</u>	<u>642,331</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	108,386	(82,631)
Efectivo y banco al inicio del periodo	<u>39,010</u>	<u>121,641</u>
Efectivo y banco al final del periodo	<u>147,396</u>	<u>39,010</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>154,538</u>	<u>82,259</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 6	35,708	32,045
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales e inventarios (US\$33,708 año 2016), nota 4 y 5	71,883	11,535
Provisiones para jubilación patronal (neta de reducción por US\$1,357 de 2016) y desahucio, nota 11	23,106	40,161
Ajuste por medición al costo amortizado de pasivo financiero		(67,247)
Baja de equipos, nota 6	85	
Generación (baja) de impuesto diferido, nota 17	(7,416)	52,781
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Ajustes por pérdidas en valor razonable de inversión en asociada	2,100	4,350
Dividendos recibidos	(1,250)	(1,513)
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	167,435	(592,787)
Inventarios	(191,649)	(92,100)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	60,005	275,122
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	21,461	5,528
Ingresos diferidos		175,334
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	(255)	
Total ajustes	<u>181,213</u>	<u>(156,791)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>335,751</u>	<u>(74,532)</u>

Ver notas a los estados financieros

GUSTAFF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 por sus siglas en inglés), 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, excepto por lo mencionado en la sección “Fundamentos de la Opinión Calificada”

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

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.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos mantenidos en cuentas bancarias locales.

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, medidos al costo amortizado. Los costos de transacción para activos y pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados cargados directamente a los resultados del periodo en que se adquiere el activo o contrata el pasivo financiero. 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) **Acreedores comerciales, relacionados 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 acciones – La inversión en acciones 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:

Maquinarias	10 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.

La pérdida y 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 resultado integral.

Impuesto 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.

Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo – Se registran en el rubro de obligaciones a los empleados a corto plazo del estado 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 registra en el costo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimotercera y décimocuarta remuneración** – Se provisionan en el costo y gasto y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a largo plazo, jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	96	
Bancos (1)	<u>147,300</u>	<u>39,010</u>
Total	<u>147,396</u>	<u>39,010</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	1,089,783	1,393,376
Créditos tributarios en impuesto a la renta	55,863	38,896
Otras cuentas por cobrar	20,990	10,903
Anticipos a proveedores	<u>400</u>	<u>65,450</u>
Total	1,167,036	1,508,625
Deterioro acumulado de cuentas incobrables (2)	<u>(97,456)</u>	<u>(233,435)</u>
Neto	<u>1,069,580</u>	<u>1,275,190</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan valores por cobrar por la venta de bienes, con vencimiento de hasta 90 días plazos y no generan intereses. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Por vencer	78,495	323,121
Vencidas:		
1 – 30 días	561,949	411,704
31 – 60 días	253,303	237,545
61 – 90 días	48,408	141,425
91 – 120 días	18,506	4,882
Más de 121 días	<u>129,122</u>	<u>274,699</u>
Total	<u>1,089,783</u>	<u>1,393,376</u>

(2) El movimiento del deterioro acumulado de las cuentas incobrables al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	233,435	223,398
Castigo	(174,154)	(1,498)
Gasto del año	<u>38,175</u>	<u>11,535</u>
Saldo al final del año	<u>97,456</u>	<u>233,435</u>

5. INVENTARIOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Materia prima	485,512	323,267
Materiales y suministros	172,263	143,503
Productos terminados	150,749	175,587
Productos en Proceso	<u>39,394</u>	<u>13,912</u>
Total	847,918	656,269
Deterioro acumulado de inventarios (1)	<u>(61,086)</u>	<u>(27,378)</u>
Neto	<u>786,832</u>	<u>628,891</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, según análisis de inventario, la Compañía reconoció con cargo a los resultados del año US\$33,708 por deterioro de inventarios obsoletos, los cuales se esperan dar de baja durante el primer semestre del 2017.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares
Terrenos	717,070	607,080
Maquinarias	342,386	205,400
Vehículos	61,220	61,220
Construcciones en curso		39,590
Muebles de oficina	<u> </u>	<u> 300</u>
Total	1,120,676	913,590
Depreciación acumulada	<u>(119,587)</u>	<u>(84,093)</u>
Neto	<u>1,001,089</u>	<u>829,497</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares
Saldo al inicio del año	829,497	209,599
Adquisiciones	207,385	651,943
Baja	(85)	
Depreciación	<u>(35,708)</u>	<u>(32,045)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,001,089</u>	<u>829,497</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye principalmente la adquisición de maquinarias por US\$136,985 y un solar de 10,700 mts² por US\$600,000 respectivamente. El inmueble está 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.

7. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 y US\$1.14 por cada acción respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía registró en resultados, pérdidas por ajuste al valor razonable de la inversión en acciones por US\$2,100 y US\$4,350; y dividendos recibidos por US\$1,250 y US\$1,513 respectivamente.

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	395,546	384,118
Retenciones en la Fuente e IVA	53,657	27,093
Impuesto a la renta corriente, nota 20	55,843	36,114
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,910	7,623
Otras cuentas por pagar	<u>2,329</u>	<u>1,332</u>
Total	<u>516,285</u>	<u>456,280</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan facturas de compras de bienes y servicios contratadas bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses.

9. VENCIMIENTOS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIÓN BANCARIA

	<u>Tasa</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
Vencimientos corrientes:			
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.6%	279,600	137,500
Banco Pichincha C.A.	11.2%	<u> </u>	<u>2,374</u>
Total		<u>279,600</u>	<u>139,874</u>
Largo plazo:			
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.6%	<u>1,073,800</u>	<u>234,375</u>
Total		<u>1,073,800</u>	<u>234,375</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, representa saldo de préstamo con vencimiento en octubre 25 de 2019. El monto original ascendió a US\$1,400,000 con dividendos mensuales de capital de US\$23,300 y está garantizado con una hipoteca abierta por US\$1,122,000.

Un resumen de los vencimientos por año es como sigue:

Año	U. S. dólares
2018	279,600
2019	<u>794,200</u>
Total	<u>1,073,800</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 16	35,817	20,889
Vacaciones	10,220	7,931
Décimacuarta remuneración	14,551	10,898
Décimatercera remuneración	<u>2,469</u>	<u>1,878</u>
Total	<u>63,057</u>	<u>41,596</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	60,449	44,757
Desahucio	<u>20,334</u>	<u>13,359</u>
Total	<u>80,783</u>	<u>58,116</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	44,757	13,359	25,402	5,379
Provisiones del año	17,049	7,414	30,067	10,094
Reducción	(1,357)			
Pagos		(255)		
Ganancia actuarial	_____	<u>(184)</u>	<u>(10,712)</u>	<u>(2,114)</u>
Saldo al fin del año	<u>60,449</u>	<u>20,334</u>	<u>44,757</u>	<u>13,359</u>

12. SALDOS POR PAGAR CON RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Trevitsa S.A.		<u>20,763</u>
Cuentas por pagar a corto y largo plazo (1):		
Gustavo Arguello Abarca		405,219
Gustavo Arguello Abarca	<u>292,162</u>	<u>732,753</u>
Total	<u>292,162</u>	<u>1,137,972</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa préstamos y gastos de la compañía cancelados por el principal accionista proveniente de años anteriores. Durante el año 2016, la compañía realizó abonos por US\$1,021,144.

13. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

14. RESERVAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	34,951	34,951
Otras	<u>149,727</u>	<u>67,468</u>
Total	<u>184,678</u>	<u>102,419</u>

Legal - La Codificación de 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.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Mediante acta de Junta General de Accionistas de diciembre 14 de 2015 y junio 10 de 2016, se resolvió la constitución de una reserva especial, mediante la apropiación de las utilidades del año 2014 y 2015 por US\$67,468 y US\$82,259 respectivamente.

15. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos de distribución:		
Arriendos	120,000	120,000
Mantenimientos y reparaciones	108,040	76,059
Transporte y movilización	101,612	20,624
Beneficios a empleados	89,659	82,310
Pagos por otros bienes y servicios	79,527	13,810
Promoción y publicidad	52,796	44,092
Servicios públicos	6,638	5,607
Jubilación patronal y desahucio	<u>3,528</u>	<u>5,952</u>
Total	<u>561,800</u>	<u>368,454</u>
Gastos de administración:		
Mantenimientos y reparaciones	126,227	95,724
Pérdidas por deterioro de cuenta incobrables e inventarios	71,883	11,535
Beneficios a empleados	68,637	71,898
Pagos por otros bienes y servicios	44,346	34,833
Impuestos, contribuciones y otros	22,746	17,336
Depreciaciones	12,480	12,480
Servicios públicos	3,615	4,037
Jubilación patronal y desahucio	3,424	6,033
Utilización del impuesto diferido	<u> </u>	<u>52,781</u>
Total	<u>353,358</u>	<u>306,657</u>

16. 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 fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	20,889	15,505
Provisión del año	35,817	20,889
Pagos efectuados	<u>(20,889)</u>	<u>(15,505)</u>
Saldo al fin del año	<u>35,817</u>	<u>20,889</u>

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	55,843	36,114
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(7,416)</u>	_____
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>48,427</u>	<u>36,114</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2016 y 2015, 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 a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	202,965	118,373
Más (Menos):		
Diferencias permanentes: Gastos no deducibles	80,190	87,849
Diferencias temporarias: Deterioro de inventarios	33,708	
Dividendos exentos	(1,250)	(1,513)
Deducciones especiales	<u>(61,781)</u>	<u>(40,553)</u>
Base tributaria	253,832	164,156
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>55,843</u>	<u>36,114</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2016, representan el efecto impositivo del 22% por deterioro de inventario por US\$33,708 reconocido en el resultado del periodo 2016 y que se esperan liquidar durante el año 2017.

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 2014, 2015 y 2016, 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. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estas notas (junio 30 de 2017), 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 julio de 2017.



Ing. Gustavo Argüello
Gerente General



Ec. Patricia Argüello
Contadora General

* * *