

**GUSTAFF S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	1,338,731	846,459
Cuentas por cobrar y otras	4	1,365,678	1,551,394
Inventarios	5	<u>904,764</u>	<u>1,118,522</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>3,609,173</u></b>	<b><u>3,516,375</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	6	2,060,060	1,944,188
Activos por impuestos diferidos	17	25,957	7,416
Inversiones en acciones	7	<u>13,500</u>	<u>13,500</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>2,099,517</u></b>	<b><u>1,965,104</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5,708,690</u></b>	<b><u>5,481,479</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar y otras	8	564,928	440,374
Cuenta por pagar relacionada	9	1,491,647	1,145,098
Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	10	794,200	379,600
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	<u>69,892</u>	<u>75,201</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>2,920,667</u></b>	<b><u>2,040,273</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación bancaria a largo plazo	10		827,533
Cuenta por pagar relacionada	9	60,870	64,347
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>130,998</u>	<u>100,255</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>191,868</u></b>	<b><u>992,135</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,112,535</u></b>	<b><u>3,032,408</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	13	100,000	800
Reservas	14	445,822	339,216
Otros resultados integrales		1,265,827	1,265,827
Resultados acumulados		<u>784,506</u>	<u>843,228</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2,596,155</u></b>	<b><u>2,449,071</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>5,708,690</u></b>	<b><u>5,481,479</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		6,914,404	6,213,532
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(5,545,818)</u>	<u>(5,138,824)</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>1,368,586</u></b>	<b><u>1,074,708</u></b>
Gastos de venta	15	(434,363)	(380,017)
Gastos de administración	15	<u>(564,296)</u>	<u>(292,481)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<b><u>369,927</u></b>	<b><u>402,210</u></b>
Otros (gastos) ingresos, neto		(6,506)	43,759
Gastos financieros, neto		<u>(96,990)</u>	<u>(128,420)</u>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b><u>266,431</u></b>	<b><u>317,549</u></b>
Participación de trabajadores	16	<u>(39,965)</u>	<u>(47,632)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<b><u>226,466</u></b>	<b><u>269,917</u></b>
Impuesto a las ganancias	17	<u>(79,382)</u>	<u>(64,111)</u>
<b>Utilidad del periodo</b>		<b><u>147,084</u></b>	<b><u>205,806</u></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		—	<u>2,129</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b><u>147,084</u></b>	<b><u>207,935</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

	Capital	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
<b>ENERO 1 DE 2017</b>	<b>800</b>	<b>184,678</b>	<b>1,533,608</b>	<b>522,050</b>	<b>2,241,136</b>
<b>Cambios:</b>					
Transferencia, nota 14		154,538		(154,538)	
Utilidad del periodo				205,806	205,806
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Realización parcial por venta de Propiedades			(269,910)	269,910	
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	<u>2,129</u>	—	<u>2,129</u>
<b>DICIEMBRE 31 DE 2017</b>	<b><u>800</u></b>	<b><u>339,216</u></b>	<b><u>1,265,827</u></b>	<b><u>843,228</u></b>	<b><u>2,449,071</u></b>
<b>Cambios:</b>					
Aumento de capital, nota 13	99,200	(99,200)			
Transferencia, nota 14		205,806		(205,806)	
Utilidad del periodo	—	—	—	<u>147,084</u>	<u>147,084</u>
<b>DICIEMBRE 31 DE 2018</b>	<b><u>100,000</u></b>	<b><u>445,822</u></b>	<b><u>1,265,827</u></b>	<b><u>784,506</u></b>	<b><u>2,596,155</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobros de clientes	6,924,750	5,856,731
Pagos a proveedores, empleados y otros	(5,769,140)	(5,151,256)
Gastos financieros, neto	(96,990)	(128,420)
Impuesto a las ganancias pagado	(64,111)	(55,843)
Otros gastos, neto	<u>(6,506)</u>	<u>(14,248)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>988,003</u>	<u>506,964</u>
<b>Flujos de efectivo (en) de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(219,321)	(398,069)
Venta de terreno		963,000
Dividendos recibidos	_____	<u>1,250</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión</b>	<u>(219,321)</u>	<u>566,181</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiación</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo		200,000
Pago de obligación con banco	(412,933)	(346,267)
Pagos a partes relacionadas	<u>136,523</u>	<u>(227,815)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<u>(276,410)</u>	<u>(374,082)</u>
<b>Incremento neto de efectivo durante el periodo</b>	492,272	<u>699,063</u>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	<u>846,459</u>	<u>147,396</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u><b>1,338,731</b></u>	<u><b>846,459</b></u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

---

## GUSTAFF S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		
<b>Utilidad del periodo</b>	<b><u>147,084</u></b>	<b><u>205,806</u></b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciación, nota 6	103,448	64,980
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 4	107,062	13,119
Deterioro de inventario, nota 5	39,376	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, nota 12	30,743	22,089
Ajuste por pérdida en el valor razonable de inversiones en acciones		1,500
Impuestos diferidos, nota 17	(18,541)	
Ganancia en venta de propiedades		(53,500)
Dividendos recibidos		(1,250)
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por cobrar y otras	78,654	(494,933)
Inventarios	174,382	(331,690)
Cuentas por pagar y otras	331,104	1,069,187
Obligaciones por beneficios a los empleados	(5,309)	12,144
Obligaciones por beneficios definidos		(488)
<b>Total ajustes</b>	<b><u>840,919</u></b>	<b><u>301,158</u></b>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>988,003</u></b>	<b><u>506,964</u></b>

Ver notas a los estados financieros

# GUSTAFF S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

---

### 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

**Declaración de cumplimiento** - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Moneda funcional** - Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares estadounidenses completos, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las partidas descritas en las políticas contables mencionadas más abajo.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

**Caja y bancos** – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en cuatro cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

**Instrumentos financieros:** Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

- **Activos Financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

### **Clasificación de los activos financieros**

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

### **El costo amortizado y método de interés efectivo**

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre los activos financieros que se miden al costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar y activos de contratos. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

### Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y proyectada que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;

- c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Pasivos financieros –**

**Clasificación como deuda** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero.

**Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable con cambios en resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como a valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

#### **Propiedades y equipos –**

- **Reconocimiento y medición posterior**

- a) **Reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- b) **Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, exceptuando los terrenos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se contabilizan en los resultados en el período en que se incurre.

El terreno es presentado a su importe revaluado.

La revalorización se efectúa periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación del terreno se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit de revaluación de propiedades y equipos. Una disminución del valor en libros del activo revaluado es registrada con cargo a la cuenta patrimonial superávit por revaluación, ajustando los efectos previamente reconocido hasta que se reduzca totalmente, la diferencia (pérdida por deterioro), si hubiera, es registrada con cargo a los resultados del periodo.

El saldo de revaluación del terreno incluido en el patrimonio es transferido totalmente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o venta del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

- **Método de depreciación, valor residual y vidas útiles**

Los terrenos no se deprecian. El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Vehículos	5 años
Maquinarias	10 años

- **Retiro o venta de propiedades y equipos**

La ganancia o pérdida que surja de la venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en los resultados del periodo. En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de las propiedades y equipos**

Al final de cada año, la Compañía efectúa una comprobación del deterioro del valor de las propiedades y equipos. Si existe indicación que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor, los importes en libros son comparados con los importes recuperables de cada activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. Al estimar el valor en uso se debe considerar lo siguiente:

- a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo;
- b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros;
- c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado sin riesgo;
- d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y

- e) otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

Existe un deterioro del valor del activo cuando el importe recuperable calculado es menor que su importe en libros. Las pérdidas y ganancias por reversiones de deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado cuyo efecto fue contabilizado en otro resultado integral, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento de la revaluación previa.

**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 a la renta 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 impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- **Impuesto diferido**

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 informa 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.

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.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. La compañía reconoce un pasivo por impuesto diferido por la diferencia temporaria imponible relacionada con la revaluación de los edificios para el cual se presume que este importe se recuperará a través del uso o venta del activo en mención.

Los activos y el pasivo por impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice, 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 pasivos 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, recuperar el importe en libros de sus activos revaluados.

- **Impuesto corriente y diferido**

El impuesto corriente se reconoce como gasto, y es incluido en el resultado del periodo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son cargados en los resultados del periodo y en la cuenta patrimonial otro resultado integral revaluación de edificios, es decir, se reconoce fuera del resultado del periodo.

**Obligaciones por beneficios a los empleados** – Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores** - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquida de acuerdo con disposiciones legales.
- b) **Vacaciones** – Se registra un pasivo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración** – Se provisiona un pasivo y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Obligaciones por beneficios definidos** – El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por 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 Projectada (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.

**Ingresos por venta de bienes** - Los ingresos por la venta de bienes se reconocen en la transferencia de riesgos significativos y recompensas de la propiedad, que generalmente coincide con el momento en que los bienes se entregan a los clientes y el título ha pasado. La Compañía considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. El precio de la transacción puede cambiar por varias razones, incluidas las resoluciones de sucesos inciertos u otros cambios en circunstancias que modifiquen el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera obtener derecho a cambio de los servicios comprometidos.

**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. CAJA Y BANCOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	286	
Bancos	<u>1,338,445</u>	<u>846,459</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,338,731</u></b>	<b><u>846,459</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan principalmente fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con tres bancos locales y una cuenta corriente con un banco del exterior.

### 4. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	1,364,604	1,446,584
Crédito tributario en impuesto a la renta	64,188	58,358
Anticipos a proveedores	42,437	16,353
Otras cuentas por cobrar	<u>18,847</u>	<u>140,674</u>
<b>Total</b>	1,490,076	1,661,969
Deterioro acumulado de cuentas incobrables (2)	<u>(124,398)</u>	<u>(110,575)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>1,365,678</u></b>	<b><u>1,551,394</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores por cobrar por la venta de bienes, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Por vencer	584,057	42,401
Vencido		
1-30	413,929	546,056
31-60	122,518	577,010
61-90	35,040	80,578
91-120	67,397	51,316
Mayor a 120 días	<u>141,663</u>	<u>149,223</u>
<b>Saldo al fin de año</b>	<b><u>1,364,604</u></b>	<b><u>1,446,584</u></b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	110,575	97,456
Gasto del año	107,062	13,119
Castigo de crédito	<u>(93,239)</u>	_____
Saldo al fin de año	<u><b>124,398</b></u>	<u><b>110,575</b></u>

## 5. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Materia prima	532,025	698,996
Productos terminados	217,458	210,598
Materiales y suministros	205,372	220,930
Productos en proceso	<u>50,371</u>	<u>49,084</u>
<b>Total</b>	1,005,226	1,179,608
Deterioro acumulado de inventarios	<u>(100,462)</u>	<u>(61,086)</u>
<b>Neto</b>	<u><b>904,764</b></u>	<u><b>1,118,522</b></u>

(1) El movimiento del deterioro acumulado de las inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	61,086	61,086
Gasto del año	<u>39,376</u>	_____
Saldo al fin de año	<u><b>100,462</b></u>	<u><b>61,086</b></u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	1,327,080	1,327,080
Maquinarias	902,575	727,575
Vehículos	<u>105,542</u>	<u>61,220</u>
<b>Total</b>	2,335,197	2,115,875
Depreciación acumulada	<u>(275,136)</u>	<u>(171,687)</u>
<b>Neto</b>	<u><b>2,060,061</b></u>	<u><b>1,944,188</b></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	1,944,188	2,520,599
Adquisiciones (1)	219,321	398,069
Ventas de activos (2)		(909,500)
Depreciaciones del año	<u>(103,448)</u>	<u>(64,980)</u>
Saldo al fin de año	<u><b>2,060,061</b></u>	<u><b>1,944,188</b></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan principalmente compras de maquinarias a una compañía relacionada local por US\$175,000 y US\$340,000 para el año 2018 y 2017, respectivamente.
- (2) En diciembre 29 de 2017, se vendió el lote 8 de la Plaza Industrial ubicado en el cantón Durán, cuyo superávit era de US\$269,910. Adicionalmente de originó una ganancia en venta de propiedades por US\$53,500.

#### 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan 13,500 acciones ordinarias y nominativas emitidas por la Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. cuyo valor de mercado asciende a US\$0.90 por cada acción respectivamente.

#### 8. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	310,497	284,519
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	108,665	73,296
Impuesto a la renta corriente, nota 17	97,923	64,111
Anticipos de clientes	21,604	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,397	10,436
Otras cuentas por pagar	<u>12,842</u>	<u>8,012</u>
<b>Total</b>	<u><b>564,928</b></u>	<u><b>440,374</b></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan facturas por pagar a varios proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

## 9. SALDOS POR PAGAR CON COMPAÑIA Y PARTE RELACIONADA

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre, con compañía y parte relacionada:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Cuentas por pagar a corto plazo:</b>		
Trevitsa S.A. (1)	1,351,647	1,145,098
Gustavo Arguello (2)	<u>140,000</u>	
<b>Subtotal</b>	<b><u>1,491,647</u></b>	<b><u>1,145,098</u></b>
<b>Cuenta por pagar a largo plazo:</b>		
Gustavo Argüello (2)	<u>60,870</u>	<u>64,346</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>60,870</u></b>	<b><u>64,346</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>1,552,517</u></b>	<b><u>1,209,444</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan saldos por pagar a una empresa relacionada local por la adquisición de materia prima, arriendo y mantenimiento el monto de las compras del año 2018 ascienden a US\$1,850,640 en condiciones normales de crédito y no generaron intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa préstamos y gastos de la compañía pagados por el principal accionista de años anteriores, adquisición de materia prima, mantenimiento, remuneraciones, entre otros, en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

## 10. VENCIMIENTO CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIÓN BANCARIA

	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
<b>Vencimiento corriente:</b>			
Banco Bolivariano S.A.	9.63%	<u>794,200</u>	<u>379,600</u>
<b>Largo plazo:</b>			
Banco Bolivariano S.A.	9.63%	_____	<u>827,533</u>
<b>Total</b>		<b><u>794,200</u></b>	<b><u>1,207,133</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018, representa principalmente saldo de préstamo con vencimiento en octubre 25 de 2019. El monto original fue 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.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 16	39,965	47,632
Vacaciones	12,108	9,595
Décimacuarta remuneración	15,442	14,899
Décimatercera remuneración	<u>2,377</u>	<u>3,075</u>
<b>Total</b>	<b><u>69,892</u></b>	<b><u>75,201</u></b>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	95,721	74,241
Bonificación por desahucio	<u>35,277</u>	<u>26,014</u>
<b>Total</b>	<b><u>130,998</u></b>	<b><u>100,255</u></b>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Bonificación por desahucio</b>	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Bonificación por desahucio</b>
Saldo al inicio	74,241	26,014	60,449	20,334
Gasto del año	21,480	9,263	18,549	8,297
Reversión			(4,757)	
Ganancia o pérdida				(2,129)
Pagos o utilizaciones	—	—	—	(488)
Saldo final	<b><u>95,721</u></b>	<b><u>35,277</u></b>	<b><u>74,241</u></b>	<b><u>26,014</u></b>

## 13. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital está constituido por US\$100,000 y 800 acciones respectivamente, con valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Con fecha 10 de diciembre de 2018, la compañía realizó un aumento de capital por US\$99,200 mediante capitalización de reservas especiales, nota 18.

#### 14. RESERVAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	34,952	34,952
Facultativa	<u>410,870</u>	<u>304,264</u>
<b>Total</b>	<b><u>445,822</u></b>	<b><u>339,216</u></b>

**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.

**Facultativa** - 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 octubre 4 de 2018 y julio 11 de 2017, se resolvió la constitución de una reserva especial, mediante la transferencia de las utilidades del año 2017 y 2016 por US\$205,806 y US\$154,538 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó aumento de capital por US\$99,200.

#### 15. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Gastos de venta:</b>		
Beneficios a empleados	143,544	103,191
Arriendos	110,000	120,000
Pagos por otros bienes y servicios	108,601	30,133
Transporte y movilización	38,771	48,030
Promoción y publicidad	26,594	68,565
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	5,132	4,607
Servicios públicos	1,149	4,184
Mantenimientos y reparaciones	<u>572</u>	<u>1,307</u>
<b>Total</b>	<b><u>434,363</u></b>	<b><u>380,017</u></b>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Gastos de administración:</b>		
Pagos por otros bienes y servicios	178,028	134,187
Pérdidas por deterioro	146,438	13,119
Beneficios a empleados	110,567	79,205
Mantenimientos y reparaciones	70,332	16,924
Impuestos, contribuciones y otros	34,345	27,478
Depreciaciones	15,345	12,450
Servicios públicos	5,156	6,563
Jubilación patronal y desahucio	<u>4,085</u>	<u>2,555</u>
<b>Total</b>	<b><u>564,296</u></b>	<b><u>292,481</u></b>

## 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio	47,632	35,817
Gasto del año	39,965	47,632
Pagos	<u>(47,632)</u>	<u>(35,817)</u>
Saldo final	<b><u>39,965</u></b>	<b><u>47,632</u></b>

## 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	97,923	64,111
<b>Impuesto a la renta diferido:</b>		
Generación de impuesto por diferencias temporales:	(17,530)	
Variación de tasa	<u>(1,011)</u>	_____
Gasto impuesto a la renta	<b><u>79,382</u></b>	<b><u>64,111</u></b>

**a) Impuesto corriente**

**Conciliación tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2018 y 2017, se calcula en un 25% y 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	226,466	269,917
Más / Menos:		
Diferencias permanentes	107,372	100,791
Diferencias temporarias	70,119	
Dividendos exentos		(1,250)
Deducciones especiales	<u>(12,265)</u>	<u>(78,045)</u>
Base tributaria	391,682	291,413
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><b>97,923</b></u>	<u><b>64,111</b></u>

**b) Impuesto diferido:**

Al 31 de diciembre de 2018, representan el efecto impositivo del 25% por deterioro de inventario y provisiones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) por US\$73,084 y US\$30,742, respectivamente, reconocido en el resultado del periodo 2018 y 2017 y que se esperan liquidar en años posteriores.

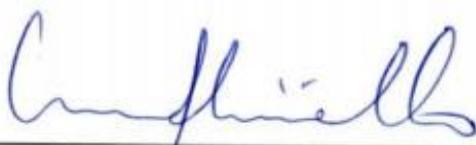
Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1998 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2016, 2017 y 2018, 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. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de este informe (julio 25 de 2019), 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.

**19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 3 de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Ing. Gustavo Argüello  
Gerente General



CPA. Betty Tomalá  
Contadora General

\* \* \*