Informe de Auditores Independientes

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C. A.

Diciembre 31 del 2011

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS DEL

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Signos Utilizados:

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC 17	Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

AGUIRRE &ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.ec

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", (vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011) y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
26 MAR. 2012
OPERADOR 16
QUITO

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

AGUIRRE &ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.ec

4. *Opinión:*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C. A., al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los primeros Estados Financieros con Normas NIIF serán el ejercicio económico 2012.

Quito DM, 17 de febrero de 2012

Ing. Javier Tapia
Socio – Auditor
CPA. No. 025660

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 MAR. 2012
OPERADOR 16
QUITO

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		DIC' - 2010	DIC' - 2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	29.013,84	39.382,30
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	131.046,89	171.754,39
Provisión Cuentas Incobrables	5	-20.545,42	-20.545,42
Inventarios	6	106.409,70	65.965,87
12% IVA Crédito Tributario	7	151.763,62	102.609,84
Retenciones en la fuente de 2011	7		12.545,37
Crédito Tributario de años anteriores	7		54.863,79
Activos Diferidos a corto plazo	9		5.710,08
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**397.688,63**	**432.286,22**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	8	728.878,26	754.171,02
Activos Diferidos	9	19.171,24	40.811,44
Demanda Judicial	9	86.275,86	86.275,86
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**834.325,36**	**881.258,32**
TOTAL ACTIVOS		**1.232.013,99**	**1.313.544,54**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	98.003,76	130.435,91
Proveedores por pagar	11	351.313,36	356.344,66
Participación a Trabajadores	12	7.697,27	1.424,53
Gastos Acumulados y Otros	12	100.461,10	93.054,66
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**557.475,49**	**581.259,76**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos a largo plazo	14		24.653,80
Cuentas Relacionadas	15		30.461,82
Beneficios Post-empleo (Jubilación Patronal)	13	100.072,71	112.033,09
Beneficios Post-empleo (Desahucio)	13	4.383,51	5.121,93
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**104.456,22**	**172.270,64**
TOTAL PASIVOS		**661.931,71**	**753.530,40**
PATRIMONIO			
Capital Social	16	50.000,00	50.000,00
Reserva Legal	17	4.201,49	7.580,82
Reserva Facultativa	17	344.695,43	344.695,43
Utilidades acumuladas	18	137.391,99	167.806,04
Utilidad / pérdida del Ejercicio		33.793,37	-10.068,15
TOTAL PATRIMONIO		**570.082,28**	**560.014,14**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1.232.013,99**	**1.313.544,54**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	**DIC' - 2010**	**DIC' - 2011**
Panadería	2.295.718,65	2.281.169,13
Galletería	174.520,53	172.496,78
Pastelería	363.931,68	302.557,48
Terceros	542.764,32	439.028,45
(-) Descuentos y Devoluciones	(141.908,35)	-155.124,87
TOTAL VENTAS	**3.235.026,83**	**3.040.126,97**
(-) COSTO DE VENTAS		
Panadería	1.215.654,22	1.090.732,70
Galletería	82.181,73	101.305,15
Pastelería	229.817,91	235.780,25
Terceros	463.873,61	349.678,66
TOTAL COSTO DE VENTAS	**1.991.527,47**	**1.777.496,76**
UTILIDAD BRUTA	**1.243.499,36**	**1.262.630,21**
(-) GASTOS		
Gastos de Administración	292.996,40	330.815,61
Gastos de ventas	667.764,33	741.542,77
Gastos de Distribución	130.793,46	149.689,75
Gastos de Franquicias	47.293,89	35.827,66
Gastos Financieros	53.336,17	16.520,30
Gastos Jubilación Patronal y Desahucio		11.960,38
TOTAL GASTOS	**1.192.184,25**	**1.286.356,47**
(+) OTROS INGRESOS	0,00	33.223,26
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**51.315,11**	**9.497,00**
Distribución		
15% de Trabajadores	7.697,27	1.424,53
25% Impuesto a la Renta	9.824,46	18.140,63
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**33.793,37**	**-10.068,15**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados de Ejercicios anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al inicio del año 2011	**50.000,00**	**4.201,49**	**344.695,43**	**137.391,99**	33.793,37	**570.082,29**
Distribución de utilidades 2010						
Reserva Legal		**3.379,33**			-3.379,33	-
Utilidades acumuladas				**30.414,04**	-30.414,04	-
Resultados del Ejercicio 2011					9.497,00	**9.497,00**
15% Participación a Trabajadores					-1.424,53	**-1.424,53**
Gasto del Impuesto a la Renta					-18.140,63	**-18.140,63**
Saldo al final del año 2011	**50.000,00**	**7.580,82**	**344.695,43**	**167.806,03**	**-10.068,15**	**560.014,14**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	EJERCICIO 2010	EJERCICIO 2011
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	***15.147,64***	***10.368,46***
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	***350.477,42***	***32.707,70***
Clases de cobros por actividades de operación	***3.312.113,93***	***3.031.851,62***
Cobros procedentes de las ventas de bienes	*3.312.113,93*	*2.999.419,47*
Otros cobros por actividades de operación		*32.432,15*
Clases de pagos por actvidades de operación	***(2.904.032,19)***	***(2.972.799,16)***
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	*(2.901.019,38)*	*(2.919.496,23)*
Pagos a y por cuenta de los empleados	*(3.012,81)*	*(7.697,27)*
Otros pagos por actividades de operación		*(45.605,66)*
Intereses pagados	*(53.336,17)*	*(16.520,30)*
Impuestos a las ganancias pagados	*(4.268,15)*	*(9.824,46)*
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	***(387.755,26)***	***(77.454,86)***
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	*(387.755,26)*	*(77.454,86)*
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	***52.425,48***	***55.115,62***
Financiación por préstamos a largo plazo	*52.425,48*	*24.653,80*
Otras entradas (salidas) de efectivo		*30.461,82*
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	***15.147,64***	***10.368,46***
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	***13.866,20***	***29.013,84***
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	***29.013,84***	***39.382,30***
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	***51.315,11***	***(10.068,15)***
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	***48.643,82***	***64.860,90***
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	*48.643,82*	*52.162,10*
Ajustes por gastos en provisiones Jubilación Patronal y Desahucio		*12.698,80*
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	***250.518,49***	***(22.085,06)***
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	*56.827,06*	*(4.595,65)*
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		*(36.111,85)*
(Incremento) disminución en inventarios	*(34.346,44)*	*40.443,83*
(Incremento) disminución en otros activos	*20.260,04*	*(45.605,66)*
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	*175.062,14*	*5.031,30*
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	*32.715,69*	*18.752,97*
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	***350.477,42***	***32.707,69***

NOTA: Las Notas adjuntas forman parte integrante del Estado de Situación Financiera del ejercicio 2011.

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

La empresa PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A., *es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 25 de abril de 1974, ante el Dr. Jaime Patricio Nolivos, Notaría Décima Segunda del cantón Quito.*

OBJETO SOCIAL: *es la elaboración de pan, galletas y pastas; la venta y distribución por mayor y menor de estos productos en forma comercial e industrial, sin limitación alguna.- la transformación en la rama industrial de materia prima o productos semielaborados en artículos finales o intermedios, distribución y comercialización de productos congelados para el consumo humano.*

CAPITAL SOCIAL: *el Capital Social de acuerdo al aumento de capital y reforma de estatutos del 21 de noviembre del 2002 ante el Dr. Gabriel Terán Guerrero de la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón Quito y la transformación de especies societarias de compañía de responsabilidad limitada PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS CIA. LTDA., a Compañía Anónima* ***"PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.",*** *es de $ 50.000 dólares dividido en 50.000 acciones de $ 1,00 (un dólar) cada una; participación porcentual: Sr. Hecht katz Franklin Marco 90% equivalente a 45.000 acciones; y la Sra. Zentner Harpmann Susana Mónica con el 10% equivalente a 5.000 acciones.*

PLAZO DE DURACION: *70 años contados desde la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.*

NUMERO DEL RUC: *1790139719001*

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: *Está ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, calle: Av. De las Palmeras, No. E12-120 y las Toronjas.*

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares, como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD "NEC"

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la disposición del Servicio de Rentas Internas de aplicación obligatoria por parte de los contribuyentes obligados a llevar contabilidad, vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La política adoptada por la empresa para la depreciación de sus activos es el método de línea recta, la vida útil estimada en base a la disposición tributaria, según el artículo 28 Literal 6 del Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

ACTIVO	AÑOS	%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Equipo de Computo	3	33%
Vehículo	5	20%

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% para el presente ejercicio, y el 25% en el ejercicio 2010, de las utilidades sujetas a distribución.

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

El anticipo de Impuesto a la Renta declarado en el ejercicio 2011 y a ser pagado en el año 2012, está calculado de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.

PROVISION DE INCOBRABLES

Ref. (Art. 10 de la L.R.T.I., numeral 11)
La provisión para Créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.
La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo a esta provisión y a los resultados del ejercicio, en la parte no cubierta por la provisión, cuando se haya cumplido una de las siguientes condiciones:

- *Haber constado en la contabilidad, durante 5 años o más*
- *Haber prescrito la acción de cobro del crédito*
- *En caso de quiebra o insolvencia del deudor*

La empresa no contabiliza la provisión para cuentas incobrables en el ejercicio 2011.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

ANTECEDENTES: *La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, estableció tres grupos de empresas para la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.*

Con Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 del 11 de octubre del 2011, se expide el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para las PYMES", para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, que cumplan las siguientes condiciones:

a. *Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares*
b. *Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares*
c. *Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado)*

PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A., cumple con los parámetros anotados, por lo tanto aplicará NIIF para PYMES.

En cumplimiento con el cronograma de implementación para la adopción de las Normas NIIF para la elaboración de los Estados Financieros, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A., conoció y

aprobó el informe de la primera fase del Cronograma de implementación de las Normas NIIF para PYMES conteniendo la siguiente información:

a. *Plan de Capacitación*
b. *El respectivo Plan de Implementación*
c. *La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa*

El Equipo de Trabajo liderado por el Gerente identificó las diferencias conceptuales entre políticas contables aplicadas por la empresa y las NIIF para PYMES identificando las siguientes:

1. ***Transición a la NIIF para PYMES***
   Sección 35: se aplicará a una entidad que adopte por primera vez, las NIIF para PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados.

2. ***Reconocimiento:***
   Se reconocerá una partida de Activo, Pasivos, Ingresos y gastos cuando:
   a. *Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad*
   b. *La partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad*

3. ***Medición:***
   La medición involucra la selección de una base de medición, las bases de medición habitual son: el costo histórico y el valor razonable:

   a. *Para los activos:* ***el costo histórico,*** *es el importe de efectivo al efectivo pagado, o el valor razonable de la contraprestación entregada para adquirir el activo. Para los pasivos: el costo histórico es el importe de lo recibido en efectivo o el valor razonable de los activos no monetarios recibidos a cambio de la obligación en el momento en que se incurre en ella.*

   b. *Valor razonable: es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realiza una transacción en condiciones de independencia mutua.*

4. ***Inventarios***
   La empresa medirá los inventarios al Importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

   En los costos del inventario de incluyen todos los costos de compra, costo de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

5. ***Beneficios a los empleados:***
Los beneficios a los empleados comprende todos los tipos de: contraprestaciones que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de su servicio. Los planes de beneficios post-empleo se clasifican en planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos.

La empresa aplicará los planes de beneficios definidos, distinto de los planes de aportaciones definidas. En los planes de beneficios definidos, la obligación de la empresa consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores, y el riesgo actuarial (de que los beneficios tengan un costo mayor de lo esperado) y los riesgos recaen, esencialmente, en la entidad.

Mediante cálculo actuarial del valor actual de las reservas matemáticas, necesario para financiar las obligaciones impuestas por la aplicación de la Jubilación Patronal, según manda el art. 216 del Código de Trabajo, publicado en el Registro Oficial No. 167 del 16 de diciembre del 2005. El modelo matemático cuantifica el total de: Valor presente de la obligación futura de las reservas completas "Método prospectivo" definición actuarial, o "Método de Crédito Unitario proyectado" así definido por las Normas NIIF, unitario porque hace relación a cada trabajador. Para un mejor entendimiento de la magnitud de estos pasivos laborables.

Art. 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Depuración de los ingresos), literal 13.- Son deducibles la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, se refieran a personal que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa.

La compañía registro la provisión de jubilación patronal al inicio del periodo de transición de NIIF y al final del periodo de transición de NIIF, ajustado el 1ro de enero del 2012, año de los primeros Estados Financieros con NIIF.

6. ***Presentación de un juego completo de Estados Financieros***

La compañía adoptó la política de presentación de un juego completo de Estados Financieros comparativos de un periodo a otro:

a. *Estado de Situación Financiera*
b. *Estado de Resultados Integrales*
c. *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*
d. *Estado de Flujo de efectivo*
e. *Nota a los Estados Financieros*

La Junta General de Accionista aprobó el informe de la segunda y tercera fase de implementación para la adopción de las Normas NIIF para PYMES para la elaboración de

los Estados Financieros de la compañía PANADERIA Y GALLETERIA ARENAS C.A., el cual consta de lo siguiente:

- *Base legal de transición a NIIF*
- *Proceso de adopción y ámbito de aplicación a NIIF*
- *Alternativas contables adoptadas*
- *Aspectos más significativos e impactos sobre los estados financieros*
- *Implementación y formulación paralela*
- *Balance de apertura al 1ro de enero del 2011*
- *Conciliación del Patrimonio Neto de Normas NEC a Normas NIIF al inicio del periodo de transición*

Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición)

La empresa realizó la conciliación del Patrimonio neto reportado bajo NEC al Patrimonio neto Bajo NIIF.

Los ajustes realizados fueron los siguientes:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL
Al de diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

CONCEPTO	NOTAS	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de Diciembre del 2010 bajo NEC		**570.082,28**
Saldo al 31 de Diciembre del 2011 bajo NEC		**560.014,14**
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):		
Ajuste provisión Ctas. Incobrables	*1*	*(61.183,55)*
Ajuste 12% Crédito Tributario	*2*	*(102.609,84)*
Ajuste Provisión Jubilación Patronal	*3*	*(172.515,32)*
Ajuste Crédito Tributario años anteriores	*4*	*(8.795,40)*
TOTAL AJUSTES POR LA ADOPCION DE NIIF		**(345.104,11)**
Total Patrimonio Neto al 01 de enero del 2012 con NIIF		**214.910,03**
Impacto Neto en el Patrimonio		**-61,62%**

Notas Explicativas

1. **Ajuste a la provisión Cuentas Incobrables**
   Previo a un análisis de la cartera por cobrar, en cumplimiento con la política de reconocimiento, se determinó que el saldo $ 61.183,55 corresponde a cartera

incobrable, se ajusta a la provisión de cuentas por cobrar con una disminución en el Patrimonio.

2. ***Ajuste 12% Crédito Tributario***
   El crédito tributario del IVA (12%) contabilizado en el balance, no da derecho a Crédito Tributario por cuanto el mayor volumen de ventas es de tarifa 0%, por lo tanto no se recuperara a través del tiempo, no reconociendo esta partida en el activo con una disminución en el Patrimonio.

3. ***Ajuste a la Provisión Jubilación Patronal***
   En cumplimiento con la sección 28 "Beneficios a los Empleados" se registra el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, en base al cálculo realizado por la Firma Logaritmo Cía. Ltda., con un incremento en la provisión y disminución en el Patrimonio.
4. ***Ajuste Crédito Tributario (años anteriores)***
   Corresponde al Anticipo del Impuesto a la Renta de años anteriores que ha prescrito su acción de cobro, no reconociendo en el activo con una disminución en el Patrimonio.

5. ***Efecto en el Patrimonio***
   En cumplimiento con la Sección 10 "Políticas Contables", los ajustes con efecto retrospectivo, se ajustarán en la Contabilidad el 1ro de enero del 2012, en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF, en cumplimiento con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 del 9 de septiembre del 2011.

   El ajuste de la adopción representa un impacto del (61,62%) en el Patrimonio de los Accionistas, así:

PATRIMONIO					
Capital Social	***14***	*50.000,00*	*50.000,00*		*50.000,00*
Reserva Legal	***15***	*4.201,49*	*7.580,82*		*7.580,82*
Reserva Facultativa	***15***	*344.695,43*	*344.695,43*		*344.695,43*
Resultados Acumulados por adopción de NIIF					*-345.104,11*
Ajuste provisión Ctas. Incobrables				*-61.183,55*	
Ajuste 12% Crédito Tributario				*-102.609,84*	
Ajuste Provisión Jubilación Patronal				*-172.515,32*	
Ajuste Crédito Tributario años anteriores				*-8.795,40*	
Utilidades acumuladas	***16***	*137.391,99*	*167.806,04*		*167.806,04*
Utilidad / pérdida del Ejercicio		*33.793,37*	*-10.068,15*		*-10.068,15*
TOTAL PATRIMONIO		***570.082,28***	***560.014,14***	***-345.104,11***	***214.910,03***
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		***1.232.013,99***	***1.313.544,54***	***-172.588,79***	***1.140.955,74***

La Junta de Accionistas deberá conocer y aprobar la conciliación del Patrimonio al inicio y al final del periodo de transición.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, por efectos de la adopción de las Normas NIIF los ajustes tienen un efecto negativo en el Patrimonio, como se demuestra en la Conciliación del Patrimonio.

Excepto por lo anotado no hay otros eventos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Caja Chicas locales	765,00	869,00
Caja Chica planta	960,00	810,00
Caja disponible locales	3.187,02	1.264,12
Subtotal Caja	**4.912,02**	**2.943,12**
BANCOS		
Banco Pichincha	11.915,24	14.849,94
Banco Produbanco	804,14	3.259,63
Banco del Pacifico	1.885,35	2.997,31
Banco de Litoral	85,91	85,91
Banco Amazonas (Ahorro)	1.104,84	1.104,84
Banco Guayaquil	4.335,60	3.663,49
Banco Guayaquil (Ahorros)	1.943,00	10.042,14
Banco Guayaquil	1.990,77	398,95
MM Jaramillo Arteaga (Promerica)	36,97	36,97
Subtotal Bancos	**24.101,82**	**36.439,18**
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	**29.013,84**	**39.382,30**

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Clientes		
Cuentas por cobrar franquicias	54.129,83	75.702,65
Cuentas por cobrar Relacionada Preferida	13.834,71	1.441,63
Cuentas por cobrar especiales	44.109,08	12.894,08
Cuentas por cobrar autoservicios	13.593,42	13.783,62
Cuentas Incobrables franquicias		18.128,89
Cuentas Incobrables especiales		31.278,49
Cuentas Incobrables preferidas		10.558,84
Cuentas Incobrables otros		1.217,33
Cuentas por cobrar empleados	348,48	515,13
Cuentas por cobrar consumidor final	2.324,39	1.905,35
(-) Provisión cuentas incobrables	- 20.545,42	- 20.545,42
Subtotal	**107.794,49**	**146.880,59**
Otras cuentas por cobrar	956,98	2.434,42
Cuentas relacionadas	1.750,00	1.893,96
Subtotal Otras cuentas por Cobrar	**2.706,98**	**4.328,38**
TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR	**110.501,47**	**151.208,97**

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Inventario de Materia Prima	30.588,91	19.367,69
Inventario de Productos en Proceso	2.548,10	1.771,55
Inventario de Productos terminados	51.357,01	22.846,66
Inventario de Suministros y Materiales	21.915,68	13.530,95
Inventario de Productos de Terceros		8.449,02
TOTAL INVENTARIOS	**106.409,70**	**65.965,87**

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Crédito Tributario IVA	90.149,90	102.609,84
Retenciones en la Fuente de años anteriores (saldo a favor)	19.784,99	15.184,42
Retenciones en la Fuente del 2011 (saldo a favor)		12.545,37
Anticipo de Impuesto a la Renta (saldo a favor)	21.583,60	30.883,97
Crédito Tributario años anteriores (saldo a favor)	14.543,00	-
Crédito Tributario años anteriores (saldo a favor)	5.702,13	
Crédito Tributario años anteriores (por ajustar)		8.795,40
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**151.763,62**	**170.019,00**
	151763,62	**175.729,08**

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	ADICIONES	31-dic-11 VALOR US$
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
Maquinaria Industrial e Instalaciones	994.691,11	45.851,19	1.040.542,30
Muebles y Enseres	71.140,51	18.245,44	89.385,95
Equipo de Computo	41.561,35	3.569,13	45.130,48
Vehículos	106.089,24	9.789,10	115.878,34
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	**1.213.482,21**	**77.454,86**	**1.290.937,07**

DETALLE	VALOR US$	Depreciación	VALOR US$
Depreciación Acumulada	484.603,95	52.162,10	536.766,05
TOTAL PROP. PLANTA Y EQ. (NETO)	**728.878,26**	**52.162,10**	**754.171,02**

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Activos Diferidos a Corto Plazo		
Arriendos pagados por anticipado		500,00
Créditos Educativos (capital)		167,76
Créditos Educativos (Interés)		263,36
Gasto Interés a corto plazo		2.883,24
Seguros pagados por anticipados		1.895,72
Subtotal Activos Diferidos a Corto Plazo	**-**	**5.710,08**
Activos Diferidos a Largo Plazo		
Garantías locales arrendados	19.171,24	22.621,24
Créditos Educativos (capital)		13.484,84
Créditos Educativos (Interés)		1.581,91
Gasto Interés a Largo plazo		3.123,45
Demanda Judicial	86.275,86	86.275,86
Subtotal Activos Diferidos a Largo Plazo	**105.447,10**	**127.087,30**
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	**105.447,10**	**132.797,38**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Préstamos		
Banco Guayaquil (*)	18.003,76	7.427,89
Banco Guayaquil	20.000,00	50.000,00
Banco Pichincha (**)	60.000,00	66.900,26
Préstamo Vehículo		5.892,20
Préstamo IECE		215,56
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	**98.003,76**	**130.435,91**

(*) Préstamo a Banco Guayaquil, No. Operación 293817 con fecha de vencimiento 15 de septiembre de 2012.

(**) Préstamo Banco Pichincha Según Contrato No. 1298923-00, con fecha de vencimiento Diciembre de 2012.

11. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Proveedores corrientes	351.313,36	306.858,39
Anticipo Franquicias		39.673,89
Subtotal	**351.313,36**	**346.532,28**
Otras cuentas por pagar		
Intereses por pagar		4.660,74
Otras cuentas por pagar		5.151,64
Subtotal	-	**9.812,38**
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**351.313,36**	**356.344,66**

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
15% Participacion a Trabajadores	7.697,27	1.424,53
Impuesto a la Renta Ejercicio	9.824,46	
Obligaciones Tributarias	17.312,19	15.305,72
Obligaciones Laborales (4)	73.324,44	77.748,94
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS	**108.158,36**	**94.479,19**

(4) Las obligaciones Laborales corresponden a: Sueldos, IESS por pagar, Décimo Tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo y fondos de reserva

13. BENEFICIOS POST-EMPLEO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Jubilación Patronal	100.072,71	112.033,09
Indemnizaciones	4.383,51	5.121,93
TOTAL BENEFICIOS POST-EMPLEO	**104.456,22**	**117.155,02**

14. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:	*31-dic-10*	*31-dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Préstamo IECE		*13.484,84*
Préstamo Vehículo		*6.463,60*
Intereses Vehículo p L/P		*3.123,45*
Intereses Préstamo IECE		*1.581,91*
TOTAL PRESTAMOS A LARGO PLAZO	***-***	***24.653,80***

15. CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:	*31-dic-10*	*31-dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Sr. Franklin Hecht		*4.000,00*
Sr. Esteban Hecht		*26.461,82*
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	***-***	***30.461,82***

16. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:	*31-dic-10*	*31-dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Hecht Katz Franklin	*45.000,00*	*45.000,00*
Zentner Susana	*5.000,00*	*5.000,00*
TOTAL CAPITAL SOCIAL (1)	***50.000,00***	***50.000,00***

(1) El capital Social de la compañía está compuesto por 50.000 acciones de un valor nominal de $ 1,00 cada una.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 MAR. 2012
OPERADOR 16
QUITO

17. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:	*31-dic-10*	*31-dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Reserva Legal (2)	*4.201,49*	*7.580,82*
Reserva de capital	*344.695,43*	*344.695,43*
TOTAL RESERVAS	***348.896,92***	***352.276,25***

(2) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado.

18. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:	*31-dic-10*	*31-dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Utilidades acumuladas	*137.391,99*	*167.806,04*
Resultados del ejercicio	*33.793,37*	*- 10.068,15*
TOTAL RESULTADOS	***171.185,36***	***157.737,89***