

# **POLITICAS CONTABLES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



***AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014***

***PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.***  
*En dólares Americanos*

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

**PANADERÍA Y GALLETERÍA ARENAS C.A.:** Está 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:** 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.

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** Está ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, Las Palmeras No. E12-120 y las Toronja.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, al 31 de diciembre del 2014.

### 2.1. Bases de Presentación

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Declaramos que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros, La preparación de estos estados financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General.
  - Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
  - De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el
- 

patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

- En la Nota de **Principios, políticas contables y criterios de valoración**, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los estados financieros del ejercicio 2014.

## **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

## **3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

### **3.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Se registran los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalentes de efectivo: caja, depósitos a la vista, inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles, con un vencimiento original de 3 meses o menos.

### **3.3. Activos Financieros**

Los activos financieros dentro del alcance de las "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales**

Las cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por venta de bienes en el curso normal de las operaciones del negocio, se clasifican como activos corriente por ser de vencimiento corto plazo.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable, valor de la factura, se asume que no existe un componente de financiación porque las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 30 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal. Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado.

#### **Provisión por cuentas incobrables**

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. En el presente ejercicio la empresa no ha registrado la provisión para cuentas incobrables.

### **3.4. Inventarios**

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal del negocio, se valoran inicialmente al costo de compra, posteriormente se expresan a su valor neto realización, el menor de los dos, los inventarios de materia prima son utilizados en la producción de producto terminado.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, y otros impuestos (que no son recuperables posteriormente por las autoridades fiscales) y otros costos directamente atribuibles a la producción como: materia prima, mano de obra directa e indirecta y gastos de fabricación.

El costo de ventas se determina por el método de "promedio ponderado"

### **3.5. Propiedad, Planta y Equipo**

- **Medición en el momento de reconocimiento:**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo, el costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o rehabilitación de la ubicación del activo, en caso de ser necesario.

- **Medición posterior al reconocimiento:**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor si existiera. Al 31 de diciembre 2014, se realiza la revaluación de bienes inmuebles, al valor actual de mercado.

- **Método de Depreciación y vidas útiles**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a los largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual, de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva. A continuación se presentan



---

las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales en el cálculo de la depreciación:

### **3.6. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es lo que está en línea con la práctica de mercado y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

### **3.7. Provisiones**

Se registrará el importe estimado, para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos. Las provisiones serán evaluadas periódicamente y se cuantificarán teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### **3.8. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas.

### **3.9. Reconocimiento de costos**

Los costos de venta basándose en el principio del devengado, incluyen todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos vendidos, neto de devoluciones efectuadas en cada periodo. De productos producidos y de terceros.

### **3.10. Reconocimiento de gastos de administración, ventas, distribución y franquiciados**

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de bienes y

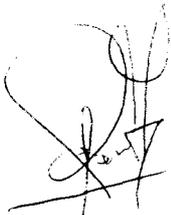
servicios, y demás gastos asociados a la actividad administrativa, ventas, distribución y franquiciados

### **3.11. Arrendamientos**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva. (La empresa no registra arrendamientos financieros).

## **4. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se tenemos conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos,



**Ing. Everaldo Ramirez**  
**Representante Legal**



**Ramiro Elizalde**  
**Contador**

# ESTADOS FINANCIEROS



*AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014*

***PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.***  
*En dólares Americanos*



PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de Diciembre	
	NOTAS	2013	2014
ACTIVO		US\$	US\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	6.286,07	66.017,93
<b>Activos Financieros</b>			
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	6	114.701,87	81.341,84
Otras Cuentas por Cobrar	6	3.665,02	5.469,93
Provisión Cuentas Incobrables	6	(17.651,11)	(8.523,27)
Inventarios	7	65.357,25	74.659,71
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	-	4.374,42
Activos por Impuestos Corrientes	9	21.834,55	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>194.193,65</b>	<b>223.340,56</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	10	1.469.515,05	1.430.577,43
(-)Depreciación Acumulada	10	(609.416,87)	(123.874,69)
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	11	<b>26.550,72</b>	<b>10.418,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>886.648,90</b>	<b>1.317.120,74</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.080.842,55</b>	<b>1.540.461,30</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos por pagar	12	327.325,99	214.041,16
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	312.080,19	17.331,52
Otras Obligaciones Corrientes	14	124.785,12	80.990,03
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>764.191,30</b>	<b>312.362,71</b>
Suman y pasan....		764.191,30	312.362,71

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros



**PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

		<u>Al 31 de Diciembre</u>	
	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<b>Suman y Vienen.....</b>		<b>764.191,30</b>	<b>312.362,71</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	15	118,90	30.000,00
Obligaciones con Instituciones Financieras	16	69.105,52	36.195,64
Cuentas por pagar diversas relacionadas	17	-	436.103,52
Provisiones por Beneficios a Empleados	18	231.665,00	180.099,53
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>300.889,42</b>	<b>682.398,69</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.065.080,72</b>	<b>994.761,40</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Suscrito o Asignado	19	150.000,00	500.000,00
Reserva Legal	20	9.997,34	9.997,34
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	21		
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	285.456,05
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	22		
Ganancias acumuladas		79.486,58	79.486,58
(-) Pérdidas Acumuladas		-	(318.833,84)
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF		(249.583,68)	(249.583,68)
Reserva de capital		344.695,43	344.695,43
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	23		
Ganancia neta del Período		-	-
(-) Pérdidas Neta del Período		(318.833,84)	(105.517,98)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>15.761,83</b>	<b>545.699,90</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.080.842,55</b>	<b>1.540.461,30</b>
		-	-

  
Ing. Everaldo Ramirez  
Representante Legal

  
Ramiro Elizalde  
Contador



**PANADERÍA Y GALLETTERIA ARENAS C.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	Diciembre	
		2013	2014
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas Netas	24	2.880.329,27	2.253.518,22
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>2.880.329,27</b>	<b>2.253.518,22</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>			
Costo de venta y producción	26	1.705.745,17	1.472.619,17
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>1.174.584,10</b>	<b>780.899,05</b>
Otros Ingresos	25	102.363,49	652.630,75
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
Gastos de Administración y Ventas	27	1.336.342,63	1.497.989,84
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>1.336.342,63</b>	<b>1.497.989,84</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Interés, comisiones de Operaciones Financieras	28	233.164,26	18.910,51
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>233.164,26</b>	<b>18.910,51</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	29	<b>(292.559,30)</b>	<b>(83.370,55)</b>
15% Participación a Trabajadores	29	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>(292.559,30)</b>	<b>(83.370,55)</b>
Impuesto a la Renta	29	(26.274,54)	(22.147,43)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>(318.833,84)</b>	<b>(105.517,98)</b>
<b>(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(318.833,84)</b>	<b>(105.517,98)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>(318.833,84)</b>	<b>(105.517,98)</b>

  
Ing. Everaldo Ramirez  
Representante Legal

  
Ramiro Elizalde  
Contador



**PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIPRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	Reserva de Capital	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	TOTAL PATRIMONIO
<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	500.000,00	9.997,34	285.456,05	79.486,58	(318.833,84)	(249.583,68)	344.695,43	(105.517,98)	545.699,90
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	150.000,00	9.997,34	-	79.486,58	-	(249.583,68)	344.695,43	(318.833,84)	15.761,83
<b>SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	150.000,00	9.997,34	-	79.486,58	-	(249.583,68)	344.695,43	(318.833,84)	15.761,83
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>									
Aumento (disminución) de capital social	350.000,00	-	285.456,05	-	(318.833,84)	-	-	213.315,86	529.938,07
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	350.000,00	-	285.456,05	-	-	-	-	-	350.000,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	285.456,05
Otros cambios	-	-	-	-	(318.833,84)	-	-	318.833,84	-
<b>Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)</b>	-	-	-	-	(318.833,84)	-	-	(105.517,98)	(105.517,98)

*Rafael Elizalde*  
 Contador

*Gerardo Ramirez*  
 Representante Legal



**PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación</b>	<b>(36.818,83)</b>	<b>(424.931,19)</b>
<b>Clases de Cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	2.878.867,26	2.286.878,25
Otros cobros por actividades de operación	<u>347.771,50</u>	<u>668.285,97</u>
<b>Total Clases de Cobros por actividades de operación</b>	<b>3.226.638,76</b>	<b>2.955.164,22</b>
<b>Clases de Pagos por actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2.995.908,63)	(3.334.910,36)
Pagos a y por cuenta de empleados	(8.782,49)	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	(233.164,26)	(18.910,51)
Impuesto a las ganancias pagado	(25.602,21)	(26.274,54)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Total Clases de Pagos por actividades de operación</b>	<b>(3.263.457,59)</b>	<b>(3.380.095,41)</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>		
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	-	183.176,02
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(21.122,98)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>106.341,95</u>	<u>16.132,72</u>
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>	<b>85.218,97</b>	<b>199.308,74</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>		
Aporte en efectivo por aumentos de capital		350.000,00
Financiación por préstamos a largo plazo	118,90	29.881,10
Pago de Prestamos	(96.094,10)	(32.909,88)
Otras entradas (salidas de efectivo)	<u>7.764,57</u>	<u>(61.616,91)</u>
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>	<b>(88.210,63)</b>	<b>285.354,31</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(39.810,49)</b>	<b>59.731,86</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo</b>	<b><u>46.096,56</u></b>	<b><u>6.286,07</u></b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo</b>	<b><u>6.286,07</u></b>	<b><u>66.017,93</u></b>
	<b>(0,00)</b>	

Ing. Everaldo Ramirez  
Representante Legal

Ramiro Elizalde  
Contador



PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.  
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA(PERDIDA)NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2014  
(Expresado en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA	(292.559,30)	(83.370,55)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	68.603,94	69.631,56
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)		-
Ajustes por gastos en provisiones		-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	718,13	923,60
TOTAL AJUSTES	<u>69.322,07</u>	<u>70.555,16</u>
	(223.237,23)	(12.815,39)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.462,01)	33.360,03
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	101.987,77	15.655,22
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		
(Incremento) disminución en inventarios	12.555,10	(9.302,46)
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	143.420,24	(294.748,67)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(45.647,63)	(43.795,09)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(24.435,07)	(113.284,83)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	<u>186.418,40</u>	<u>(412.115,80)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(36.818,83)</u>	<u>(424.931,19)</u>
	<u>0,00</u>	<u>-</u>

Ing. Everaldo Ramirez  
Representante Legal

Ramiro Elizalde  
Contador

	dic-13	dic-14
<b>5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Valor en cajas	4.580,97	3.515,65
<b>Subtotal Caja</b>	<b>4.580,97</b>	<b>3.515,65</b>
<b>BANCOS LOCALES</b>		
Totales de Bancos	1.705,10	62.502,28
<b>Subtotal Bancos e Inversiones</b>	<b>1.705,10</b>	<b>62.502,28</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>6.286,07</b>	<b>66.017,93</b>
<b>6 ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
<b>Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados</b>		
De actividades ordinarias que no generan intereses	114.701,87	81.341,84
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	3.665,02	5.469,93
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>118.366,89</b>	<b>86.811,77</b>
<b>6 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Provisión Cuentas Incobrables	(17.651,11)	(8.523,27)
<b>TOTAL PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>(17.651,11)</b>	<b>(8.523,27)</b>
<b>7 INVENTARIOS</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Inventario de Materia Prima	42.154,87	53.885,12
Inventario de Productos en Proceso	-	998,58
Inv. De productos terminados. y mercadería en almacén-producidos por la Compañía.	15.362,16	16.592,58
Inv. De producto. terminado. y mercadería en almacén-comprados a terceros	7.840,22	3.183,43
Otros Inventarios	-	-
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>65.357,25</b>	<b>74.659,71</b>
<b>8 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Seguros pagados por anticipado	-	4.374,42
<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>-</b>	<b>4.374,42</b>
<b>9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Retenciones del Impuesto a la Renta del Ejercicio	7.995,77	-
Crédito Tributario a favor(Casillero 869)	-	-
Anticipo de Impuesto a la Renta / crédito tributario	13.838,78	-
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>21.834,55</b>	<b>-</b>

10 <u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>	dic-13		dic-14
	VALOR USD	ADICIONES (RETIROS)	VALOR USD
Corresponde al siguiente detalle:			
<b>DETALLE</b>			
Terrenos		291.665,75	291.665,75
Edificios		310.535,89	310.535,89
Construcción en Curso	24.115,89	(24.115,89)	-
Instalaciones	392.907,30	(392.907,30)	-
Muebles y Enseres	124.814,96	50.625,64	175.440,60
Máquinas y Equipos	763.318,31	(304.638,11)	458.680,20
Equipo de Computación	55.393,64	11.631,65	67.025,29
Vehículos y Equipos de Transportes	108.964,95	18.264,75	127.229,70
<b>Total Costo Propiedad, planta y equipo</b>	<b>1.469.515,05</b>	<b>(38.937,62)</b>	<b>1.430.577,43</b>
(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	(609.416,87)	485.542,18	(123.874,69)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(609.416,87)</b>	<b>485.542,18</b>	<b>(123.874,69)</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)</b>	<b>860.098,18</b>	<b>446.604,56</b>	<b>1.306.702,74</b>
<b>11 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Corresponde al siguiente detalle:			
<b>DETALLE</b>		dic-13	dic-14
Garantía locales arrendados		VALOR USD	VALOR USD
		6.618,00	10.418,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>26.550,72</b>	<b>10.418,00</b>
<b>12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			
Corresponde al siguiente detalle:			
<b>DETALLE</b>		dic-13	dic-14
Proveedores Locales		VALOR USD	VALOR USD
		327.325,99	214.041,16
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>327.325,99</b>	<b>214.041,16</b>
<b>13 LOCALES</b>			
Corresponde al siguiente detalle:			
<b>DETALLE</b>		VALOR USD	VALOR USD
<b>Obligaciones Bancos locales</b>			
Banco Guayaquil		60.000,00	-
Préstamo CFN capital		69.336,96	16.086,96
Préstamo CFN intereses		9.109,05	1.244,56
Préstamo Cocerex S.A.		101.937,50	-
Préstamo Banco Pichincha		71.696,68	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES</b>		<b>312.080,19</b>	<b>17.331,52</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>312.080,19</b>	<b>17.331,52</b>
<b>14 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>			
Corresponde al siguiente detalle:			
<b>DETALLE</b>		dic-13	dic-14
Con la Administración Tributaria		VALOR USD	VALOR USD
		11.094,32	11.833,62
<b>Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar</b>		<b>26.274,54</b>	<b>1.273,37</b>
Obligaciones con el IESS		17.654,54	14.772,14
Por Beneficios de Ley a empleados		69.761,72	26.428,72
Obligaciones Acumuladas			26.682,18
<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>124.785,12</b>	<b>80.990,03</b>

	dic-13	dic-14
<b>15 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Cuentas y Documentos por pagar (locales)	118,90	30.000,00
Cuentas y Documentos por pagar (del exterior)		
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>118,90</b>	<b>30.000,00</b>
<b>16 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		
<b>Locales</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
<b>Obligaciones Bancos locales</b>		
Préstamo IECE capital	2.177,55	
Préstamo vehículo corto plazo	3.855,30	
Préstamo vehículo corto plazo	989,18	
Préstamo CFN capital	52.282,60	36.195,64
Préstamo CFN intereses	9.800,89	
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES</b>	<b>69.105,52</b>	<b>36.195,64</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>69.105,52</b>	<b>36.195,64</b>
<b>17 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</b>		
<b>LOCALES</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Aportes por pagar COCEREX S.A	-	436.103,52
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</b>	<b>-</b>	<b>436.103,52</b>
<b>18 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Provisión Jubilación Patronal	186.192,00	155.144,75
Otros beneficios no corrientes para los empleados(desahucio)	45.473,00	24.954,78
<b>TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>231.665,00</b>	<b>180.099,53</b>
<b>19 CAPITAL SOCIAL</b>		
En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, según la escritura pública		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
<b>Capital Suscrito o asignado</b>		
Hecht Katz Franklin	135.000,00	485.000,00
Zentner Susana	15.000,00	15.000,00
<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>150.000,00</b>	<b>500.000,00</b>
<b>20 RESERVAS</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Reserva Legal	9.997,34	9.997,34
Reserva Facultativa y Estatutaria		
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>9.997,34</b>	<b>9.997,34</b>
<b>21 OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		285.456,05
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-</b>	<b>285.456,05</b>

	dic-13	dic-14
<b>22 RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Ganancias acumulados	79.486,58	79.486,58
(-) Pérdidas Acumuladas		(318.833,84)
Resultados acumulados por adopción NIIF	(249.583,68)	(249.583,68)
<u>Reserva de Capital</u>	344.695,43	344.695,43
Reserva por Donaciones		
Reserva por Valuación		-
Superávit por revaluación de Inversiones		
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>174.598,33</b>	<b>(144.235,51)</b>
<b>23 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
Ganancia neta del Período	-	-
(-) Pérdidas Neta del Periodo	(318.833,84)	
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(318.833,84)</b>	<b>-</b>
<b>24 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Ventas 12% (neto)	740.403,61	602.381,10
Ventas 0% (neto)	2.139.925,66	1.688.782,14
(-) Devolución en Ventas		(37.645,02)
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2.880.329,27</b>	<b>2.253.518,22</b>
<b>25 OTROS INGRESOS</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
Otros Ingresos		119.549,60
Otros Ingresos no operacionales	102.363,49	533.015,42
Sobrante en caja diferida locales		65,73
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>102.363,49</b>	<b>652.630,75</b>
<b>26 COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>
Corresponde al siguiente detalle:		
<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	28.453,13	7.840,22
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cía.	397.926,42	295.790,21
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(7.840,22)	(3.183,43)
<b>MATERIALES UTILIZADOS (En Producción)</b>		
(+) Inventario inicial de materias primas	17.210,15	42.154,87
(+) Compras netas locales de materia prima	629.708,96	491.853,24
(-) Inventario final de materia prima	(42.154,87)	(53.885,12)
(+) Inventario inicial de productos en proceso	730,06	
(-) Inventario final de productos en proceso	-	(998,58)
(+) Inventario inicial productos terminados	19.190,61	15.362,16
(-) Inventario final de productos terminados	(23.202,38)	(19.776,01)
<b>(+) MANO DE OBRA DIRECTA</b>		
Sueldos y Beneficios sociales	341.977,10	333.045,23
<b>(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		

**PANADERÍA Y GALLETERIA ARENAS C.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Arenas**

Depreciación propiedades planta y equipo	47.393,41	44.907,98
Efecto valor neto de realización de inventarios		
Mantenimiento y reparaciones	38.059,15	
Suministros materiales y repuestos	74.080,23	
Otros Costos de producción	184.213,42	319.508,40
<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>1.705.745,17</b>	<b>1.472.619,17</b>

**27 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Corresponde al siguiente detalle:

**DETALLE**

	dic-13	dic-14
	VALOR USD	VALOR USD
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	481.494,57	501.392,11
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	87.327,96	88.427,39
Beneficios sociales e indemnizaciones	84.700,47	135.541,77
Gasto planes de beneficios a empleados		923,60
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	72.181,95	49.587,22
Mantenimiento y reparaciones	31.334,42	40.503,76
Arrendamiento operativo	138.879,13	71.400,84
Comisiones	39.524,21	-
Combustibles	21.549,67	20.514,44
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	13.025,32	5.714,53
Transporte	20.993,63	19.936,77
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	3.843,84	1.652,70
Gastos de viaje	40.657,68	16.822,00
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	40.262,50	59.728,45
Impuestos, Contribuciones y otros	18.167,15	6.360,63
<b>Depreciaciones:</b>		
Propiedades, planta y equipo	21.210,53	24.723,58
Cuentas Por Cobrar(Provisión Cuentas Incobrables)	718,13	
<b>Otros gastos</b>	220.471,47	454.760,05
<b>Total Gastos de Administración Ventas</b>	<b>1.336.342,63</b>	<b>1.497.989,84</b>

**28 GASTOS FINANCIEROS**

Corresponde al siguiente detalle:

**DETALLE**

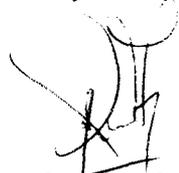
	dic-13	dic-14
	VALOR USD	VALOR USD
Intereses	39.524,21	18.910,51
Comisiones	6.821,05	
Otros Gastos Financieros	186.819,00	
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>233.164,26</b>	<b>18.910,51</b>

**29 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Corresponde al siguiente detalle:

**DETALLE**

	dic-13	dic-14
	VALOR USD	VALOR USD
Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(292.559,30)	(83.370,55)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos—→	(292.559,30)	(83.370,55)
Anticipo del Impuesto a la Renta(Impuesto Minimo)	(26.274,54)	(22.147,43)
<b>GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(318.833,84)</b>	<b>(105.517,98)</b>
<b>(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(318.833,84)</b>	<b>(105.517,98)</b>

  
**Ing. Everaldo Ramirez**  
Representante Legal

  
**Ramiro Elizalde**  
Contador