



**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013  
con Informe del Auditor Independiente*

---



**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013  
con Informe del Auditor Independiente*

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Pág.</u></b>
Informe del Auditor Independiente_____	1
 <b><u>Estados Financieros:</u></b>	
Estado de Situación Financiera_____	3
Estado de Resultado Integral_____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio_____	5
Estado de Flujos de Efectivo_____	6
Notas a los Estados Financieros_____	8

**Abreviaturas Utilizadas**

**US\$:** Dólares de los Estados Unidos de América

**NEC:** Norma Ecuatoriana de Contabilidad

**NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera



**ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ**

*grosales@cobena.com*

Chile 303 y Luque, Edificio Torre Azul, Mezzanine Oficina 203

Teléfono (593-4) 2516976, Celular 0998861369

Guayaquil-Ecuador

---

**Informe sobre los Estados Financieros de Productora Nacional de Panificación y Pastelería  
"Pronapan C. Ltda".**

A los socios de: ***Pronapan***

**Estados Financieros Auditados**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan, de Productora Nacional de Panificación y Pastelería "Pronapan C. Ltda.", que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Estado de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras Notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones de los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.



**ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ**  
*grosales@cobena.com*

Chile 303 y Luque, Edificio Torre Azul, Mezzanine Oficina 203  
Teléfono (593-4) 2516976, Celular 0998861369  
Guayaquil-Ecuador

### **Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productora Nacional de Panificación y Pastelería "Pronapan C. Ltda". al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### **Otros**

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y Accionistas de Productora Nacional de Panificación y Pastelería "Pronapan C. Ltda". y para su presentación a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas de Ecuador en cumplimiento de normas legales vigentes. Este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

**ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ**  
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 323  
No. de Licencia Profesional: 22.045  
RUC Auditor: 0905302659001



## Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

### Estado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

( Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,	Notas	31/12/2014	31/12/2013
<b>Activo</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(D)	45,550	26,296
Cuentas y Documentos por Cobrar	(E)	819,418	735,182
Inventarios	(F)	59,447	54,017
Activos por Impuestos Corrientes	(G)	29,677	26,475
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>954,092</b>	<b>841,970</b>
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(H)	1,022,182	938,523
Otros Activos No Corrientes	(I)	3,760	3,200
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>1,025,942</b>	<b>941,723</b>
<b>Total Activo</b>		<b>1,980,034</b>	<b>1,783,693</b>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones Financieras (Corto Plazo)	(J)	93,674	67,781
Cuentas y Documentos por Pagar	(K)	340,742	369,391
Otras Obligaciones Corrientes	(L)	144,773	157,184
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>579,189</b>	<b>594,355</b>
Cuentas por pagar L/P	(M)	620,247	408,853
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>620,247</b>	<b>408,853</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>1,199,435</b>	<b>1,003,208</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	(N)	25,000	25,000
Reservas	(O)	12,500	12,500
Resultados Acumulados	(P)	742,985	748,399
Resultado neto del Ejercicio		114	(5,414)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>780,599</b>	<b>780,485</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1,980,034</b>	<b>1,783,693</b>

  
José Rabascal Bittner  
Gerente General

  
Karina Zamora Macías  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros



Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

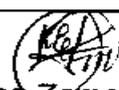
Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31.</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>Ventas y Costos</u></b>			
Ingresos Netos	<a href="#">(Q)</a>	3,296,791	3,139,343
(-) Costo de Ventas	<a href="#">(R)</a>	(1,513,840)	(1,537,646)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1,782,951</b>	<b>1,601,697</b>
<b><u>(-) Gastos</u></b>			
Gastos de Operación	<a href="#">(S)</a>	(1,216,328)	(957,683)
Gastos de Administración	<a href="#">(T)</a>	(522,582)	(648,941)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b>(1,738,909)</b>	<b>(1,606,624)</b>
<b><u>Otros Ingresos y Egresos</u></b>			
Otros Ingresos		11,196	41,073
Otros Gastos		(24,557)	(13,595)
<b>Otros Ingresos (egresos) neto</b>		<b>(13,361)</b>	<b>27,477</b>
<b>Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)</b>		<b>30,680</b>	<b>22,550</b>
<hr/>			
(-) Participación de Trabajadores		(4,602)	(3,383)
(-) Impuesto a la Renta causado		(25,965)	(24,581)
<b>Resultado neto del Ejercicio</b>		<b>114</b>	<b>(5,414)</b>

  
José Rabascal Bittner  
Gerente General

  
Karina Zamora Macías  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros



**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31.</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Capital Social</b>			
	(N)		
Saldo Inicial y Final		25,000	25,000
		<b>25,000</b>	<b>25,000</b>
<b>Reserva Legal</b>			
	(O)		
Saldo Inicial		12,500	12,596
(-) Reclasificación a Resultados Acumulados		-	(96)
<b>Saldo final</b>		<b>12,500</b>	<b>12,500</b>
<b>Resultados Acumulados</b>			
	(P)		
Saldo Inicial		57,626	59,049
Resultados Netos 2013-2012		(5,414)	(1,519)
(+) Transferencia de Exceso de Reserva Legal		-	96
<b>Subtotal</b>		<b>52,213</b>	<b>57,626</b>
Ajustes provenientes de la Adopción de NIIF por primera vez		471,894	471,894
Reserva por Revalorización Patrimonio NEC		126,575	126,575
Reexpresión Monetaria NEC		92,304	92,304
<b>Saldo final</b>		<b>742,985</b>	<b>748,399</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		30,680	22,550
(-) Participación Trabajadores 2014-2013		(4,602)	(3,383)
(-) Impuesto a la Renta 2014-2013		(25,965)	(24,581)
<b>Resultados netos del Ejercicio</b>		<b>114</b>	<b>(5,414)</b>
<b>Patrimonio Neto de los Socios</b>		<b>780,599</b>	<b>780,485</b>

  
José Rebascall Bittner  
Gerente General

  
Karina Zamora Macías  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros



**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

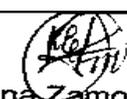
**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u></b>		
Cobros procedente de las ventas de bienes y prestación de Servicios	3,301,759	3,061,459
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,663,245)	(2,125,080)
Otros pagos por actividades de Operación	(742,275)	(1,025,547)
Impuesto a las ganancias pagados	(25,965)	(23,889)
<b>Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de operación</b>	<b>(129,725)</b>	<b>(113,057)</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u></b>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(83,659)	(200,865)
<b>Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de Inversión</b>	<b>(83,659)</b>	<b>(200,865)</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de Financiación</u></b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	206,745	187,243
Obligaciones con Entidades Financieras	25,893	67,781
<b>Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de Financiación</b>	<b>232,638</b>	<b>255,024</b>
<b>Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>19,254</b>	<b>(58,897)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u></b>		
Saldo al inicio del año	26,296	85,193
<b><i>Saldo al final del año</i></b>	<b><i>45,550</i></b>	<b><i>26,296</i></b>

  
José Rabascal Bittner  
Gerente General

  
Karina Zamora Macías  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros.



**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

**Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u></b>	30,680	22,550
<b><u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u></b>		
Ajustes por Depreciación y amortización		155,633
Ajustes por Impuesto a la Renta	(25,965)	(23,889)
Ajustes por Participación de Trabajadores	(4,602)	(3,383)
<b><u>Cambios en Activos y Pasivos</u></b>		
Incremento / (Disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	4,969	(77,884)
Otras cuentas por cobrar	(89,094)	(156,349)
Inventarios	(5,431)	13,641
Otros activos	(3,762)	(4,397)
Cuentas por pagar comerciales	(14,000)	47,865
Otras cuentas por pagar	(23,032)	(107,603)
Beneficios empleados	511	20,757
<b><u>Flujo de Efectivo neto en actividades de operación</u></b>	<b><u>(129,725)</u></b>	<b><u>(113,057)</u></b>

  
José Rabascal Bittner  
Gerente General

  
Karina Zamora Macías  
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante  
de los Estados Financieros.

---

# Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

---

- A. Descripción de la Empresa** PRONAPAN se constituyó en 1.981, con un capital suscrito de cien mil sucres (entonces, moneda nacional del Ecuador). En la actualidad mantiene un capital suscrito de veinticinco mil dólares (USA) dividido en veinticinco mil acciones de un dólar cada una.

La compañía se dedica a la elaboración de toda clase de productos de panificación y pastelería a nivel artesanal o de pequeña industria. De la misma manera se dedica a la comercialización y ventas de productos de cafetería.

Sus principales actividades se realizan en la ciudad de Guayaquil, en diferentes locales de la urbe.

- B. El Entorno del Año 2014** Los ingresos del 2014 (\$3'296.790) aumentaron en \$157 mil con relación al año anterior (US\$3'139.343).

En el año 2014, se realizó la reactivación de Pronapan en la Superintendencia de Compañías.

- C. Principales Políticas de Contabilidad** Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**(1) Bases de Presentación**

Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

Todas las cifras presentadas en los Estados Financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (USA).

**(2) Negocio en Marcha**

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. Como resultado de nuestra Auditoría no tenemos evidencia alguna que la empresa deje de operar en los años siguientes.

**(3) Período de Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2014 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

**(4) Equivalentes de Efectivo**

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

**(5) Deudores comerciales**

La mayoría de las ventas de "cafetería" se realizan de contado al igual que las ventas de los camiones de ruta; las ventas a las cadenas de autoservicios se realizan a créditos de hasta 120 días. Los saldos por cobrar no generan intereses. No se realizan ajustes a los saldos pendientes de cobro que exceden los plazos normales. Al final del ejercicio, se revisan los saldos de los deudores comerciales para determinar evidencias de irrecuperabilidad.

**(6) Propiedad Planta y Equipo**

El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, gastos, aranceles, tasas e impuestos no recuperables, costos de ubicación del activo en condiciones operativas, inclusive aquellos de manipulación, instalación, montaje, comprobación de funcionamiento y, en caso de existir, costos de desmantelamiento. En el año 2012, los inmuebles fueron ajustados a su valor razonable de acuerdo al certificado de avalúo catastral otorgado por el Municipio de Guayaquil. La contrapartida fue registrada en "Resultados Acumulados" de conformidad con normas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los costos y la depreciación acumulada incluyen los ajustes por esta valoración.

**(7) Pasivos**

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos de la empresa son con el personal, obligaciones tributarias corrientes, con la Seguridad Social y con los socios.

**(8) Ventas**

Las ventas se reconocen cuando se transfieren los productos de panadería y otros.

**(9) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales costos y gastos de la empresa lo constituyen el costo de la mano de obra, las depreciaciones de los equipos, los insumos de panadería.

**(10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece la tarifa del 22% por Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2014 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). La empresa no registra Impuestos diferidos por este concepto.

**(11) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa**

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2015.

## Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

D. Efectivo y Equivalentes de Efectivo El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Caja Chica	-	850
Banco Bolivariano	22,901	14,496
Banco de Guayaquil	700	-
Banco Internacional	21,949	-
Banco del Pacífico	-	10,950
<b>Total...</b>	<b>45,550</b>	<b>26,296</b>

**Nota:** Las conciliaciones bancarias son realizadas antes del cierre fiscal

E. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2014	2013
Clientes	(1) 400,575	405,544
Empleados	277	168
Relacionadas	(2) 420,918	331,669
Otros Deudores	166	321
<b>Subtotal...</b>	<b>821,937</b>	<b>737,701</b>
(-) Reserva Cuentas Incobrables	(2,519)	(2,519)
<b>Total...</b>	<b>819,418</b>	<b>735,182</b>

(1) La cartera de clientes es la siguiente:

<u>Clientes</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Favorita C.A.	143,733	139,410
Tiendas Industriales Asociadas TIA	18,865	10,233
Miriam Velasco Plaza	(a) 16,313	32,446
Avícola Fernandez S.A.	16,280	-
Lafattoria S.A.	11,235	-
Corporación El Rosado S.A.	10,682	11,751
El Rancho	7,816	3,085
Sea & Landa S.A. Sealand	6,535	5,826
Hipermarket Norte	6,252	6,644
Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.	6,215	-
Mi Comisariato Ceibos	5,337	7,177
Mi Comisariato Alborada	4,781	5,244
Hipermarket Vía Daule	4,613	5,391
<b>Subtotal...pasan...</b>	<b>258,659</b>	<b>227,208</b>

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

<b><i>Clientes</i></b>	<b><i>2014</i></b>	<b><i>2013</i></b>
<b><i>Vienen...</i></b>	<b><i>258,659</i></b>	<b><i>227,208</i></b>
Farmaservicios S.A. Farmaceutica	3,960	5,940
Ofelia de Jesús Sánchez Mendieta	3,960	5,940
El Capi	3,647	3,154
Coop. De Ahorro y Crédito	3,545	4,199
Hipermarket Duran	3,477	-
Hipermarket Sur	3,404	5,460
Hipermarket Albán Borja	3,105	3,464
Mi Comisariato Plaza Quil	3,043	4,365
Int Food Services Corp	2,882	3,010
Hipermarket Riocentro entre Ríos	1,734	3,789
Mi Comisariato Garzota	1,007	3,353
Lubricantes Internacionales S.A. Lubriska	759	3,404
Fantasias Gourmet S.A. Fantasigorsa	-	7,473
Jeroncesar Comisariato Jeronimo	-	3,339
Otros (b)	107,393	121,446
<b>Total...</b>	<b>400,575</b>	<b>405,544</b>

(a) Corresponde a clientes relacionados.

(b) Incluye US\$7 mil de saldos pendientes de cobros sin movimiento desde el año anterior.

(2) Incluye principalmente préstamos para pagos de nóminas de la compañía Sonetsa en el año 2012-2013 y 2014.

**F. Inventarios**

Corresponde al saldo de materia prima y productos disponibles para la venta según inventarios físicos realizados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bodega Materia Prima	22,024	19,131
Bodega Empaques	24,924	25,725
Bodega Productos Terminados	12,499	9,161
<b>Total...</b>	<b>59,447</b>	<b>54,017</b>

**G. Activos por Impuestos Corrientes**

Corresponde a valores anticipados (al SRI) y retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anticipo de Impuesto a la Renta	12,556	10,326
Ret.en la Fuente	15,227	13,411
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2012	1,894	2,738
<b>Total...</b>	<b>29,677</b>	<b>26,475</b>

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

H. Propiedad, Planta y Equipos (Netos) (1)	Está compuesto por:		
	Diciembre 31,	2014	2013
Terreno	(2)	163,112	163,112
Edificios	(2)	410,328	410,328
Equipos de Oficina		12,955	12,955
Maquinarias y Equipos		847,323	812,314
Equipos de Computación		14,629	2,222
Muebles y Enseres de Oficina		100,176	99,469
Vehículos		286,445	250,911
Adecuación de locales		14,560	14,560
<b>Subtotal...</b>		<b>1,849,529</b>	<b>1,765,870</b>
(-) Depreciación Acumulada		(827,347)	(827,347)
<b>Total...</b>		<b>1,022,182</b>	<b>938,523</b>

(1) El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo al 31-dic-2014 y 2013 se detalla a continuación:

<b><u>Variaciones al Costo:</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Saldo al inicio del año	1,765,870	1,596,032
(+) Adquisiciones (a)	83,659	200,865
(-) Bajas y Ventas	-	(31,026)
<b>Neto...</b>	<b>1,849,529</b>	<b>1,765,870</b>

<b><u>Depreciación Acumulada (-):</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Saldo al inicio del año	(827,347)	(702,740)
(+) Gasto del año 2014-2013	-	(155,633)
(+) Ajustes de acuerdo a la Adopción de NIIF	-	31,026
<b>Neto...</b>	<b>(827,347)</b>	<b>(827,347)</b>

(a) **Año 2013:** Corresponde a las siguientes adquisiciones: US\$171.140 en Maquinarias y Equipos; Equipos de Oficina US\$230; Equipos de Computación US\$650; Muebles y Enseres US\$4.275; Vehículos US\$24.570.

**Año 2014:** Corresponde a las siguientes adquisiciones: US\$35.009 en Maquinarias y Equipos; Equipos de Computación US\$12.408; Muebles y Enseres US\$708; Vehículos US\$35.534.

(2) Corresponde al valor del inmueble de la compañía según certificado de avalúo catastral del año 2012.

**Nota:** A la fecha de revisión Pronapan no posee un histórico del movimiento de bienes muebles de la compañía.

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

**I. Otros Activos No Corrientes**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Depósito en Garantía por alquiler de local	3,760	3,200
<b>Total...</b>	<b>3,760</b>	<b>3,200</b>

**J. Obligaciones Financieras (corto plazo)**

Está conformado por sobregiros bancarios y consumos pendientes de pago a la Tarjeta Corporativa:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Sobregiros Bancarios</u></b>		
Banco de Guayaquil	25,928	26,139
Produbanco	62,319	24,265
Internacional	-	11,951
<b><u>Tarjetas de Crédito</u></b>		
Visa BG Amex	(1) 5,426	5,426
<b>Total...</b>	<b>93,674</b>	<b>67,781</b>

(1) No nos pudimos satisfacer, documentadamente, de los saldos por pagar.

**K. Cuentas y Documentos por Pagar**

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Proveedores	(1) 333,910	347,910
Socios	1,832	6,480
AF Capital	(2) 5,000	15,000
<b>Total...</b>	<b>340,742</b>	<b>369,391</b>

(1) Las principales cuentas por pagar a proveedores son las siguientes:

<b><u>Proveedores</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Industrial Molinera C.A.	90,915	100,307
Levapan del Ecuador S.A.	24,644	29,734
Envasadora Ecuatoriana S.A.	22,969	24,061
Cedrax S.A.	22,118	15,570
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	17,409	17,263
Ecuatoriana de Negocios Ecune S.A.	16,733	-
Cifrood S.A.	11,184	14,157
Corporación Superior S.A.	10,463	4,440
<b><i>Suman y Pasan...</i></b>	<b>216,435</b>	<b>205,532</b>

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en U.S. Dólares)**

<b><u>Proveedores</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b><u>Vienen...</u></b>	<b><u>216,435</u></b>	<b><u>205,532</u></b>
Plastiempaques S.A.	9,295	6,460
Corporación Delico Cia. Ltda.	8,299	-
Oriol Victoriano Casanova Intriago	7,627	13,950
Aditmaq Aditivos y Maquinarias	7,442	8,413
Grupasa Grupo Papelero S.A.	6,285	-
Carlos Javier Vera León	5,102	-
Granotec Ecuador S.A.	4,679	-
Lopez Yagual Angel Esteban	4,162	-
Evelin Lilibeth Alava Giler	4,097	3,452
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	3,991	8,359
Plásticos Internacionales Plasinca C.A.	3,804	8,498
Industrias Ludafa S.A.	3,631	5,162
María Augusta Guerreo Oleas	3,415	3,218
La Fabril S.A.	3,030	3,465
Abcalsa S.A.	2,460	3,933
Nestle Ecuador S.A.	1,551	2,385
Gustaff S.A.	1,313	2,403
Condimaqsa S.A.	224	4,100
Angel Roberto Quijije Toala	-	10,118
Industrias Ales C.A.	-	8,759
Minerva S.A.	-	7,926
Agrícola Oficial S.A. Agroficial	-	6,660
Gesticorp S.A.	-	3,818
Radio y Televisión 44 SA.	-	2,257
Otros	37,068	29,045
<b>Total...</b>	<b>333,910</b>	<b>347,910</b>

- (2) Corresponde al préstamo realizado por la compañía AF Capital, con el incremento por servicios de cobranzas y costos operativos durante la vigencia del préstamo

L. **Otras Obligaciones Corrientes** Las cuentas por pagar acreedores en corto plazo son las siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Con la Administración Tributaria (1)	32,018	46,433
Con el Instituto de Seguridad Social (2)	46,975	51,325
Por Beneficios de Ley con Empleados (3)	35,213	31,461
Impuesto a la Renta por Pagar	25,965	24,581
Participación Trabajadores por pagar	4,602	3,383
<b>Total...</b>	<b>144,773</b>	<b>157,184</b>

---

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

---

(1) Corresponde a impuestos retenidos pendientes de pago:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ret.en la Fuente del Impto. al Valor Agregado (IVA)	23,821	39,189
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	8,197	7,244
<b>Suman...</b>	<b>32,018</b>	<b>46,433</b>

(2) **Año 2013:** Corresponde a planillas pendientes desde Agosto del 2013.

**Año 2014:** Corresponde a planillas pendientes de pago de Octubre a Diciembre del 2014. La compañía mantiene convenios de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(3) Corresponde a las provisiones laborales acumuladas y obligaciones Patronales pendientes de pago.

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Beneficios con empleados</u></b>		
Décimo Tercer Sueldo	5,563	3,653
Décimo Cuarto Sueldo	27,089	21,256
Otras Cuentas por Pagar	2,560	6,552
<b>Suman...</b>	<b>35,213</b>	<b>31,461</b>

**M. Cuentas por pagar L/P**

Corresponde a préstamos recibidos para cubrir obligaciones de la compañía:

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
José Rabascall Nebot	(1)	562,073	378,853
Julio Velasco		30,000	30,000
Rabascall Real State and Investments Cia		28,174	-
<b>Total...</b>		<b>620,247</b>	<b>408,853</b>

(1) Incluye préstamos del socio, principalmente para la adquisición de maquinarias de panadería en el año 2013 y para la producción de Pan de Pascua.

---

## Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

---

**N. Capital Social** Los socios son los siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Valor por Participación</u>	<u>No. De Participación</u>	<u>Valor Total</u>
Rabascall Bittner Erika María	\$ 1.00	5,000	\$ 5,000
Rabascall Bittner José Fernando	\$ 1.00	12,750	\$ 12,750
Rabascall Nebot José	\$ 1.00	7,250	\$ 7,250
<b>Total...</b>		<b>25,000</b>	<b>\$ 25,000</b>

**O. Reservas**

**Reserva Legal:** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como Fondo de Reserva, hasta que esta alcance como mínimo el 20% de capital suscrito y pagado: Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**P. Resultados Acumulados**

Incluye los resultados no distribuidos de ejercicios anteriores y el saldo de los ajustes por la Implementación de las "Normas Internacionales de Información Financiera " (NIIF) (US\$471 mil) que fueron registrados al inicio del 2012 de conformidad con normas expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Q. Ingresos Netos** Incluye la venta de productos de panadería, pastelería, y cafetería:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de productos	3,296,791	3,139,343
<b>Total...</b>	<b>3,296,791</b>	<b>3,139,343</b>

---

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

---

**R. Costos de Ventas (1)** Se compone de lo siguiente:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Materiales de Cafetería	117,498	121,885
Costos Panadería	995,537	1,017,947
Costo Pastelería	161,384	177,819
Costo de Empaques	226,656	217,817
Otros Costos	12,764	2,177
<b>Total...</b>	<b>1,513,840</b>	<b>1,537,646</b>

(1) Los costos son registrados por el sistema de inventario periódico, ajustado al final del ejercicio según el Inventario físico tomado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013.

**S. Gastos de Operación** Incluye los siguientes gastos operativos:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gastos de Ventas	776,035	453,479
Gastos de Producción	409,375	465,890
Gastos Cafetería	30,918	38,315
<b>Total...</b>	<b>1,216,328</b>	<b>957,683</b>

**T. Gastos de Administración** Los Gastos administrativos son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos y Salarios	124,247	99,979
Beneficios y otros pagos a trabajadores	24,009	13,557
Extras Sueldos	10,362	53,057
IESS	24,306	20,154
Honorarios y Asesoría	18,429	17,147
Seguros	22,124	2,049
Servicios Básicos	74,867	59,736
Servicio Médicos	10,861	2,860
Guardianía	29,030	35,123
Contribuciones, impuestos y otros	7,439	10,620
Gastos de Depreciación	-	155,633
IVA cargado al gasto	90,758	88,207
Mora IESS-SRI	38,664	24,638
Otros	47,485	66,182
<b>Total...</b>	<b>522,582</b>	<b>648,941</b>

---

**Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en U.S. Dólares)**

---

**U. Partes** El detalle de los saldos es el siguiente:  
**Relacionadas**

<b><u>Cuentas por Cobrar Relacionadas:</u></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Miriam Velasco	18,865	10,233
Sonetsa S.A.	420,918	331,669
<b>Total...</b>	<b>439,784</b>	<b>341,902</b>

<b><u>Cuentas por Pagar Relacionadas:</u></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sonetsa S.A.	477	478
José Rabascall Bittner	1,832	6,480
José Rabascall Nebot	562,073	378,853
Julio Velasco	30,000	30,000
Rabascall Real State and Investments Cia	28,174	-
<b>Total...</b>	<b>622,555</b>	<b>415,811</b>

**V. Eventos** A la fecha de elaboración de este informe (30-julio-2015), no se han producido  
**Subsecuentes** eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de  
"PRONAPAN C.LTDA"

---