



Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016
con Informe del Auditor Independiente*



Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

***Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016
con Informe del Auditor Independiente***

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente_____	1
<u>Estados Financieros:</u>	
Estado de Situación Financiera_____	4
Estado de Resultado Integral_____	5
Estado de Cambios en el Patrimonio_____	6
Estado de Flujos de Efectivo_____	7
Notas a los Estados Financieros_____	9

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

Urdesa
Norte, Av
3ra No 310,
Guayaquil-
Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de: **Productora Nacional de Panificación y Pastelería "Pronapan C. Ltda."**

Opinión

He auditado los Estados Financieros que se acompañan, de "PRODUCTORA NACIONAL DE PANIFICACION Y PASTELERIA PRONAPAN C. LTDA.", (la Empresa) que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo que terminó en esa fecha, así como las principales Políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "PRODUCTORA NACIONAL DE PANIFICACION Y PASTELERIA PRONAPAN C. LTDA." al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad, bajo estas normas, se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros separados". Soy independiente de "PRODUCTORA NACIONAL DE PANIFICACION Y PASTELERIA PRONAPAN C. LTDA.", de acuerdo a los requerimientos aplicables a la auditoría de los Estados Financieros separados y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido con la responsabilidad ética correspondiente. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Información adicional a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la presentación de información adicional, requerida por las Autoridades de Control, como los Informes anuales de los Administradores y del Comisario, la Declaración Anual de Impuesto a la Renta y la aprobación de tales documentos por la Junta General de Socios. Se espera que esta información sea puesta a mi disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Mi opinión sobre los Estados Financieros de la empresa, no incluye la referida información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma

Mi responsabilidad es revisar esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si contiene inconsistencias materiales en relación con los Estados Financieros separados o que pueda considerarse materialmente incorrecta. En estos casos tengo la obligación de reportar las inconsistencias a los accionistas de la empresa.



Responsabilidad de la administración de la empresa, respecto de los Estados Financieros

La administración de PRODUCTORA NACIONAL DE PANIFICACION Y PASTELERIA PRONAPAN C. LTDA., es responsable de la preparación y presentación de estos Estados Financieros de acuerdo con regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable y emitir mi opinión acerca de si los Estados Financieros, como un todo, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía, de que la auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pueden esperarse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los Estados Financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs, apliqué mi juicio y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- * Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los Estados Financieros y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión.
- * Revisé el sistema de control interno relevante para los Estados Financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa.
- * Evalué, si las políticas y estimaciones contables aplicadas por la empresa, son apropiadas y razonables.
- * Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de este informe, sin embargo de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- * Evalué también la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, notas explicativas y de eventos subyacentes de modo que, en conjunto, logren una presentación razonable.



ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ
grosales@cobena.com

Urdesa
Norte, Av
3ra No 310,
Guayaquil-
Ecuador

- * Comunicué a los responsables de la Administración de la empresa, entre otros asuntos, sobre el alcance de la auditoría y los hallazgos materiales, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la revisión.

Restricción a la distribución y a la utilización de este Informe de Auditoría

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y Socios de PRODUCTORA NACIONAL DE PANIFICACION Y PASTELERIA PRONAPAN C. LTDA. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y al Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) en cumplimiento de normas legales vigentes. Por tanto, este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

Otros

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017, se emite por separado.

ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 323

No. de Licencia Profesional: 22.045

RUC Auditor: 0905302659001

Guayaquil, 29 de junio del 2018.



Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activo</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(5)	12.447	24.459
Cuentas y Documentos por Cobrar	(6)	841.302	741.766
Inventarios	(7)	65.389	60.889
Activos por Impuestos Corrientes	(8)	31.848	30.843
Total Activo Corriente		950.986	857.957
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(9)	1.135.355	1.094.130
Otros Activos No Corrientes	(10)	560	3.760
Total Activo No Corriente		1.135.915	1.097.890
Total Activo		2.086.900	1.955.848
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones Financieras (Corto Plazo)	(11)	211.289	94.282
Cuentas y Documentos por Pagar	(12)	408.962	422.697
Otras Obligaciones Corrientes	(13)	319.142	164.606
Total Pasivo Corriente		939.393	681.585
Cuentas por pagar L/P	(14)	397.774	504.017
Total Pasivo No Corriente		397.774	504.017
Total Pasivo		1.337.167	1.185.602
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(15)	25.000	25.000
Reserva Legal	(16)	12.500	12.500
Resultados Acumulados	(17)	732.745	744.435
Resultado neto del Ejercicio		(20.512)	(11.689)
Total Patrimonio		749.734	770.245
Total Pasivo y Patrimonio		2.086.900	1.955.848

José Rabascall 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 2017 y 2016
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ingresos Netos	(18)	2.814.937	2.833.987
(-) Costo de Ventas	(19)	(1.250.637)	(1.225.074)
Utilidad Bruta		1.564.299	1.608.912
<u>(-) Gastos</u>			
Gastos de Operación	(20)	(1.149.905)	(1.153.379)
Gastos de Administración	(21)	(422.159)	(420.947)
Total Gastos de Operación		(1.572.064)	(1.574.326)
<u>Otros Ingresos y Egresos</u>			
Otros Ingresos		5.422	14.011
Otros Gastos		-	(33.017)
Otros Ingresos (egresos) neto		5.422	(19.006)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		(2.342)	15.580
(-) Participación de Trabajadores		-	(2.337)
(-) Impuesto a la Renta causado		(18.170)	(24.933)
Resultado neto del Ejercicio		(20.512)	(11.689)

José Rabascall 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 2017 y 2016

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Capital Social</u>			
	(15)		
Saldo Inicial		25.000	25.000
Saldo final		25.000	25.000
<u>Reserva Legal</u>			
	(16)		
Saldo Inicial		12.500	12.500
Saldo final		12.500	12.500
<u>Resultados Acumulados</u>			
	(17)		
Saldo Inicial		53.662	52.326
Resultados Netos 2016-2015		(11.689)	1.336
Subtotal		41.973	53.662
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
Saldo final		732.745	744.435
<u>Resultado del Ejercicio</u>			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		(2.342)	15.580
(-) Participación Trabajadores 2017-2016		-	(2.337)
(-) Impuesto a la Renta 2017-2016		(18.170)	(24.933)
Resultados netos del Ejercicio		(20.512)	(11.689)
<u>Patrimonio Neto de los Socios</u>		749.734	770.245

José Rabascall 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 2017 y 2016

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Cobros procedente de las ventas de bienes y prestación de Servicios	2.730.810	3.007.814
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.951.086)	(2.000.488)
Otros pagos por actividades de Operación	(743.107)	(1.015.685)
Impuesto a las ganancias pagados	(18.170)	(24.933)
Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de operación	18.448	(33.292)
 <u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(41.224)	(24.040)
Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de Inversión	(41.224)	(24.040)
 <u>Flujos de efectivo de actividades de Financiación</u>		
Financiación por préstamos a largo plazo	(106.243)	30.411
Financiación/Obligaciones con Entidades Financieras	117.007	41.519
Efectivo neto procedentes (utilizado) por actividades de Financiación	10.764	71.930
 Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(12.012)	14.598
 <u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	24.459	9.862
<u>Saldo al final del año</u>	12.447	24.459

José Rabascall 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 periodo terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en U. S. Dólares)

	31/12/2017	31/12/2016
<u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u>	(2.342)	15.580
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	3.382	-
Ajustes por Impuesto a la Renta	(18.170)	(24.933)
Ajustes por Participación de Trabajadores	-	(2.337)
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
Incremento / (Disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	(83.789)	173.956
Otras cuentas por cobrar	(9.631)	(22.405)
Anticipos de proveedores	(8.843)	-
Inventarios	(4.500)	(710)
Otros activos	2.195	5.703
Cuentas por pagar comerciales	11.016	(37.920)
Otras cuentas por pagar	(708)	(101.305)
Beneficios empleados	130.175	(38.793)
Anticipos de clientes	(338)	(129)
<u>Flujo de Efectivo neto en actividades de operación</u>	18.448	(33.292)

José Rabascall 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)

- | | |
|--|--|
| (1) Descripción de la Empresa | <p>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 de los Estados Unidos de América (US\$) dividido en veinticinco mil participaciones de un dólar cada una.</p> <p>La empresa 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.</p> <p>Sus principales actividades se realizan en la ciudad de Guayaquil, en diferentes locales de la urbe.</p> |
| (2) Operaciones 2017 | <p>Las VENTAS del 2017 (US\$2.8 Millones) disminuyeron en el US\$19 mil con relación al año anterior, sin embargo los costos y gastos se mantuvieron, lo cual generó un pérdida en US\$2 mil.</p> |
| (3) Base de Presentación de Estados Financieros | <p>Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010, Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).</p> <p>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 empresa.</p> <p>Todas las cifras presentadas en este informe, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US \$).</p> <p>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 inmediatamente siguientes.</p> |
| (4) Principales Políticas de Contabilidad | <p>Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de la empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.</p> |

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(a) 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 2017 para cumplir con disposiciones de la Legislación ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

(b) 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.

(c) Activos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017, la empresa mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos y Cuentas por Cobrar, Pagos e Impuestos Anticipados. El principal activo financiero lo constituyen la cuentas por cobrar a clientes. Estos valores no generan intereses y han sido concedidos en términos normales del negocio. Ninguno de los activos cotiza en bolsa de valores ni corresponde a derivados financieros.

(d) Propiedad Planta y Equipo

El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los costos y gastos hasta lograr que el activo este en condiciones operativas. 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.

(e) 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.

(f) Ventas

Las ventas se reconocen cuando se transfieren los productos de panadería y otros y se emiten las facturas correspondientes.

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(g) 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.

(h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la empresa debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2017 (Ingresos Gravados menos Costos y Gastos Deducibles). La misma Ley (art.41) establece el sistema de Anticipos de este Impuesto que se auto determinan en la declaración del ejercicio anterior (2016) y se pagan en los meses de Julio y Septiembre del ejercicio corriente (2017). En el caso de la empresa, el Anticipo determinado el año anterior, es superior al Impuesto Causado del año corriente (2017), por lo que dicho Anticipo se considerará como Impuesto Definitivo. La empresa no ha registrado provisiones o ajustes que puedan, eventualmente, generar Impuestos Diferidos para los ejercicios posteriores.

(i) 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. La empresa presentó pérdidas en el ejercicio 2018 por tanto no tiene dicha obligación.

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(5) Efectivo y El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Equivalentes
de Efectivo

Diciembre 31,		2017	2016
Caja Chica - Cobros	(a)	10.500	-
Banco Bolivariano	(b)	432	24.459
Banco Internacional		1.515	-
Total...		12.447	24.459

(a) No pudimos cotejar el saldo al cierre del ejercicio.

(b) Incluye los saldos de la cuenta Corriente y de Ahorro.

(6) Cuentas y El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Documentos
por Cobrar

Diciembre 31,		2017	2016
Clientes	(a)	347.322	263.534
Empleados		1.309	653
Relacionadas	(b)	483.381	467.714
Anticipo a Proveedores		8.843	-
Otros Deudores		3.828	9.865
		844.684	741.766
Provisión para Cuentas Incobrables	(c)	(3.382)	-
Total...		841.302	741.766

(a) La cartera de clientes es la siguiente:

<u>Clientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tiendas Industriales Asociadas TIA	70.189	46.118
Corporación El Rosado S.A.	62.111	28.384
Corporación Favorita C.A.	40.795	42.228
Deli Internacional S.A.	36.800	30.726
Liris S.A.	8.173	3.821
Comicarrera S.A.	6.779	5.641
Farmaservicios S.A. Farmacéutica	6.600	5.940
Ofelia de Jesús Sánchez Mendieta	6.600	5.940
Hoteles y Restaurante Horpah C. Ltda.	6.583	-
International Water Services Interagua Cía. Ltda.	6.545	-
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia	6.484	3.560
Lafattoria S.A.	4.932	5.832
Workalpha S.A.	4.878	3.919
Suman y pasan...	267.468	182.109

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

<u>Clientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Vienen...</u>	<u>267.468</u>	<u>182.109</u>
Int Food Services Corp	4.311	-
Parroquia Santa Teresita del Niño Jesús	4.249	5.381
Wrapduches S.A.	3.817	-
Giomara Gisela Panchano Tenorio	3.733	-
Shemlon S.A.	3.723	-
Wendy Patricia Noboa Parra	3.233	-
El Capi	2.899	3.039
Mi Tienda Reyes Pesantez y Compañía	2.430	6.057
Delivery Express S.A.	1.227	3.581
Junta de Beneficencia de Guayaquil	1.100	11.875
El Rancho S.A. Ranchosa	83	3.449
Sea & Landa S.A. Sealand	-	6.705
Otros (a.1)	49.049	41.338
Total...	347.322	263.534

(a.1) Incluye US\$9 mil de cartera que la empresa considera incobrable a la fecha de corte de los Estados Financieros.

(b) Las principales cuentas por cobrar a relacionadas son las siguientes:

<u>Relacionadas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sonetsa (b.1)	467.714	467.714
Solpanecsa	15.667	-
Total...	483.381	467.714

(b.1) Préstamos para pagos de nóminas de la empresa Sonetsa desde el año 2012 al 2016. El 13 de Noviembre del 2014, Sonetsa fue declarada DISUELTA por la Superintendencia de Compañías. La Empresa no ha registrado provisiones por este contingente de incobrable.

(c) El movimiento de la provisión por cuentas incobrables es el siguiente:

<u>Movimiento:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	-	-
(+) Provisión del año	(3.382)	-
Total...	(3.382)	-

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (7) Inventarios** Corresponde al saldo de materia prima y productos disponibles para la venta según inventarios físicos realizados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

Diciembre 31,	2017	2016
Bodega Materia Prima	24.838	22.718
Bodega Empaques	26.339	25.089
Bodega Productos Terminados	14.212	13.082
Total...	65.389	60.889

- (8) Activos por Impuestos Corrientes** Corresponde a valores anticipados (al SRI), saldos a favor de Pronapan y retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio:

Diciembre 31,	2017	2016
Anticipo de Impuesto a la Renta	7.582	4.405
Ret.en la Fuente	19.184	17.646
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2015	5.082	8.791
Total...	31.848	30.843

- (9) Propiedad, Planta y Equipos** Está compuesto por:

(Netos) (a)	Diciembre 31,	2017	2016
Terreno	(b)	163.112	163.112
Edificios	(b)	410.328	410.328
Equipos de Oficina		16.394	15.395
Maquinarias y Equipos		879.555	871.362
Equipos de Computación		26.498	22.441
Muebles y Enseres de Oficina		103.066	103.066
Vehículos		317.537	317.953
Adecuación de locales		46.211	17.819
Subtotal...		1.962.701	1.921.477
(-) Depreciación Acumulada		(827.347)	(827.347)
Total...		1.135.355	1.094.130

- (a)** El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo al 31-dic-2017 y 2016 se detalla a continuación:

<u>Variaciones al Costo:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1.921.477	1.897.437
(+) Adquisiciones	(a.1) 41.641	24.040
(-) Bajas y Ventas	(417)	-
Neto...	1.962.701	1.921.477

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(827.347)	(827.347)
(+) Gasto del año 2017-2016	-	-
Neto...	(827.347)	(827.347)

(a.1) **Año 2016:** Corresponde a las siguientes adquisiciones: US\$1.520 en Equipos de Oficina; Maquinarias y Equipos US\$15.882; Equipos de Computación US\$2.255; Muebles y Enseres US\$1.124;

Año 2017: Corresponde a las siguientes adquisiciones: US\$118 en Equipos de Oficina; Maquinarias y Equipos US\$8.193; Equipos de Computación US\$4.937; Adecuaciones de Locales US\$28.391.

(b) Corresponde al valor del inmueble de la compañía según la Implementación de las NIIF para PYMES en el año 2012.

Nota: La Empresa no posee un histórico del movimiento individualizado de bienes muebles de la compañía.

**(10) Otros Activos
No Corrientes**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósito en Garantía por alquiler de local	560	3.760
Total...	560	3.760

**(11) Obligaciones
Financieras
(corto plazo)**

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

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Sobregiros Bancarios</u>		
Banco de Guayaquil	49.603	39.655
Banco Produbanco	130.292	38.905
Banco Bolivariano	22.793	15.722
<u>Tarjetas de Crédito</u>		
Visa BG Amex (a)	8.601	-
Total...	211.289	94.282

(a) **Año 2016:** No nos pudimos satisfacer de los saldos por pagar.

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(12) Cuentas y Documentos por Pagar

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

Diciembre 31,		2017	2016
Proveedores	(a)	348.962	337.946
Relacionadas - Solpanecsa		-	24.373
AF Capital	(b)	60.000	60.041
Anticipo de Clientes		-	338
Total...		408.962	422.697

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

<u>Proveedores</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	38.556	18.066
Corporación Superior S.A.	30.465	2.710
Comercializador Gurremicon S.A.	28.625	21.139
Rabascalinvest Cía. Ltda. (Arriendos)	23.962	3.943
Levapan del Ecuador S.A.	24.033	33.295
Cedrax S.A.	21.040	24.344
Cifrood S.A.	20.609	13.789
Abcalsa S.A.	18.624	10.357
Industrial Molinera C.A.	17.706	96.658
Plásticos Internacionales Plasınca C.A.	13.748	8.565
Casanova Loor Javier Stalyn	13.159	10.440
Dora María Espinoza Chavez	10.417	-
Luis Fernando Maridueña Pillajo	10.164	-
María Luisa Campaña Perez	9.081	-
Granotec Ecuador S.A.	5.812	5.157
Evelin Lilibeth Alava Giler	5.410	404
Daniel Alberto Herrera Villao	5.147	-
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	5.119	3.873
Distribuidora Descalzi S.A.	4.060	-
Liz Tahilandia Aguado Paredes	3.399	1.022
Gesticorp S.A.	3.253	1.484
Gina Patricia Rosales Enríquez	3.048	-
Ecuadoriana de Negocios Ecune S.A.	2.159	16.064
Industrias Ludafa S.A.	1.230	1.347
Jorge Washington Baque Anchundia	1.172	10.677
La Fabril S.A.	510	461
Chemlok del Ecuador S.A.	303	3.277
Envasadora Ecuadoriana S.A.	-	17.958
Bupa Ecuador S.A.	-	7.859
Gustaff S.A.	-	317
Otros	28.151	24.741
Total...	348.962	337.946

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(b) **Año 2016:** Corresponde al Préstamo de AFCapital por US\$60 mil del 30 de Noviembre del 2016, con fecha de vencimiento al 27 de Enero del 2017.

Año 2017: Corresponde al Préstamo de AFCapital por US\$60 mil del 27 de Noviembre del 2017, con vencimiento al 26 de Enero del 2018.

**(13) Otras
Obligaciones
Corrientes**

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

Diciembre 31,		2017	2016
Con la Administración Tributaria	(a)	96.652	72.946
Con el Instituto de Seguridad Social	(b)	176.666	40.666
Por Beneficios de Ley con Empleados	(c)	45.825	50.994
Total...		319.142	164.606

(a) Corresponde a impuestos retenidos pendientes de pago:

Concepto		2017	2016
Ret.en la Fuente del Impto. al Valor Agregado (IVA) (a.1)		59.672	38.033
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta (a.1)		18.810	9.980
Impuesto a la Renta (Anticipo Determinado) (a.2)-(a.3)		18.170	24.933
Total...		96.652	72.946

(a.1) Corresponde a valores pendientes de pago. No hemos podido cotejar los saldos en libros.

(a.2) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
Utilidad Bruta (pérdida)	(2.342)	15.580
(-) Participación a trabajadores	-	(2.337)
(+) Gastos No Deducibles	-	8.624
Utilidad Gravable	(2.342)	21.868
22% de Imp.a la Renta Causado	-	4.811
Anticipo Reducido(Rebaja del 80%, Decreto Ejecutivo 210, año 2017)	18.170	24.933
Impuesto a la Renta Definitivo (a.2.1)	18.170	24.933

(a.2.1) Según disposiciones legales, el IMP A LA RENTA DEFINITIVO corresponde al mayor valor entre el ANTICIPO determinado el año anterior y el Impuesto causado el año corriente.

Productora Nacional de Panificación y Pastelería Pronapan C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(a.3) Al cierre del ejercicio, el movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta a Pagar es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisión Imp a la Renta del año anterior	24.933	27.755
(-) Pagos o compensaciones	(24.933)	(27.755)
Provisión del Imp. a la Renta año actual	18.170	24.933
Obligación por Imp. a la Renta Definitivo	18.170	24.933

(b) **Año 2016:** Corresponde a planillas pendientes de pago desde Septiembre del 2016. (Aportes, Préstamos Quirografarios y Fondos de Reservas). No pudimos cotejar los saldos contables.

Año 2017: Corresponde a planillas pendientes de pago desde Febrero del 2017. (Aportes, Préstamos Quirografarios y Fondos de Reservas). No pudimos cotejar los saldos contables.

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

<u>Concepto</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Beneficios con empleados</u>		
Décimo Tercer Sueldo	4.523	6.253
Décimo Cuarto Sueldo	25.155	26.668
Participación a Trabajadores	-	2.337
Otras Cuentas por Pagar	16.146	15.735
Suman...	45.825	50.994

(14) Cuentas por pagar L/P

Corresponde a préstamos recibidos para cubrir obligaciones de la empresa:

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
José Rabascall Nebot	(a)	320.799	436.903
Julio Velasco		30.000	30.000
Rabascall Real State and Investments Cía		46.975	37.114
Total...		397.774	504.017

(a) 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)

(15) Capital Social

El 11 de Agosto del 2015, se efectuó la cesión de Participaciones a favor de la Holding de los hermanos Rabascall-Bittner. Los socios son los siguientes:

<u>Socios</u>	<u>Valor por Participación</u>	<u>No. De Participación</u>	<u>Valor Total</u>
Holding Rabascall Cía. Ltda. Holdingrabsa	\$ 1,00	15.313	\$ 15.313
Rabascall Bittner José Fernando	\$ 1,00	9.687	\$ 9.687
Total...		25.000	\$ 25.000

(16) 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 alcanzar el 50% del capital suscrito. 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.

(17) 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.

(18) Ingresos Netos

Incluye la venta de productos de panadería, pastelería, y cafetería:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de productos	2.814.937	2.833.987
Total...	2.814.937	2.833.987

(19) Costos de Ventas (a)

Se compone de lo siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales de Cafetería	104.188	100.175
Costos Panadería	794.672	763.128
Costo Pastelería	180.039	178.790
Costo de Empaques	165.190	173.716
Otros Costos	6.550	9.267
Total...	1.250.637	1.225.074

(a) 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 2017 y 2016.

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

(20) Gastos de Operación

Incluye los siguientes gastos operativos:

Diciembre 31,	2017	2016
Gastos de Ventas	589.297	527.891
Gastos de Producción	529.556	575.391
Gastos Cafetería	31.052	50.098
Total...	1.149.905	1.153.379

(21) Gastos de Administración

Los Gastos administrativos son los siguientes:

Diciembre 31,	2017	2016
Sueldos y Salarios	149.369	147.629
Beneficios y otros pagos a trabajadores	33.045	20.218
IESS	29.882	22.497
Honorarios y Asesoría	18.923	11.590
Seguros	16.121	10.837
Servicios Básicos	61.746	67.048
Guardianía	-	3.982
Contribuciones, impuestos y otros	10.359	16.673
IVA cargado al gasto	79.154	83.432
Otros	23.560	37.041
Total...	422.159	420.947

(22) Partes Relacionadas

El detalle de los saldos es el siguiente:

Cuentas por Cobrar Relacionadas:	2017	2016
Sonetsa S.A.	483.381	467.714
Total...	483.381	467.714

Cuentas por Pagar Relacionadas:	2017	2016
José Rabascall Nebot	320.799	436.903
Julio Velasco	30.000	30.000
Rabascall Real State and Investments Cia	46.975	37.114
Solpanecsa	-	24.373
Total...	397.774	504.017

(23) Eventos Subsecuentes

A la fecha de elaboración de este informe (29 de Junio 2018), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de "PRONAPAN C.LTDA"