

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 – CONTITUCION Y OPERACIONES

La Compañía **EL PAN FRANCES S.A.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 8 de enero de 1953, su objeto social Industrialización de panificación y pastelería, podrá también adquirir propiedades muebles o inmuebles, papeles fiduciarios y obligarse hipotecaria, prendaria o quirografariamente, y realizar todos los actos de comercio permitidos por la Ley, como también podrá realizar todos los actos y contratos relativos a la industria de panificación y pastelería, como son compra venta de materias primas, venta y distribución de los productos ya industrializados.

Durante el ejercicio económico 2012, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social principal.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar estadounidense que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1ero de enero al 31 de diciembre de cada año.

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para pymes, según las correspondientes resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En el ejercicio 2012, las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) para pymes.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su valor nominal menos una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Propiedades, planta y equipo .- Están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada

Años	Rubro
10	Muebles y enseres
10	Maquinaria y Equipo
3	Equipos de Computación.

No se considera ningún valor residual, debido a que depreciar la totalidad del valor en libros, es más conservador.

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Se registran a su valor nominal.

Participación de los trabajadores en las utilidades .- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Impuesto a la renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2012 la tasa fue del 23%. Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y su saldo en los estados financieros. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrán de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar estos créditos. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usa la tasa tributaria promulgada por la Ley de Régimen Tributario a la fecha del balance general. A diciembre 2012, no se generaron activos ni pasivos por impuestos diferidos.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Ingresos.- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y gastos.- Se registran en base al método del devengado.

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Caja Chica	US\$	3.635,29	5.936,80
Bancos Nacionales		1.008,33	-349,18
	US\$	<u>4.643,62</u>	<u>5.587,62</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Clientes	US\$	3.635,29	14.260,67
Empleados		2.521,96	10.516,36
	US\$	<u>6.157,25</u>	<u>24.777,03</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

El detalle de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Inventarios de Producción	US\$	3.627,58	3.621,44
Inventarios en Almacén		1.006,06	2.420,70
	US\$	<u>4.633,64</u>	<u>6.042,14</u>

NOTA 7 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad planta y equipo en el período 2012, es como sigue:

		Saldo Inicial	Incremento Reavaluo	Depreciación	Saldo Final
		01.01.12			31.12.12
Muebles y enseres	US\$	1.415,93			1.415,93
Maquinaria y Equipos		65.197,50	32.491,59		97.689,09
Equipos de Computación		692,00			692,00
Depreciación acumulada		(16.065,94)	(7.881,28)	(6.504,37)	(30.451,59)
Total	US\$	<u>51.239,49</u>	<u>24.610,31</u>	<u>(6.504,37)</u>	<u>69.345,43</u>

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Proveedores	US\$	9.563,63	6.158,42
Otros Proveedores		13.552,31	18.179,58
	US\$	<u>23.115,94</u>	<u>24.338,00</u>

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los pasivos acumulados, al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Nómina por Pagar	US\$	4.376,36	5.958,27
IESS por Pagar		1.360,60	7.924,36
Impuestos por Pagar		1.487,66	3.830,53
	US\$	<u>7.224,62</u>	<u>17.713,16</u>

NOTA 10 – IMPUESTO A LAS GANACIAS

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta cargados a resultados, en el período 2012, es como sigue:

Descripción		2012	2011
Utilidad Contable	US\$	1.908,58	2.965,62
(-) 15% Participación Trabajadores		(286,29)	(444,84)
(+) Gastos no Deducibles		3.124,02	3.935,27
(-) Dedución incremento de Empleados		0,00	0,00
(-) Dedución empleados con discapacidad		0,00	0,00
(-) Otras Deduciones		0,00	0,00
(=) Utilidad Gravable		<u>4.746,31</u>	<u>6.456,05</u>
Impuesto a la Renta Corriente		1.091,65	(1.549,45)
Impuesto a las Ganancias	US\$	<u>1.091,65</u>	<u>(1.549,45)</u>

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Desde la fecha de constitución de la compañía, hasta la fecha de emisión de las presentes notas a los estados financieros, el capital social es de \$3.504,32 y se encuentra dividido en 474.237 acciones de US\$ 0,07 cada una.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 15 - CONCILIACIÓN ENTE LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías; tales como EL PAN FRANCES S.A.; pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de EL PAN FRANCES S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del Patrimonio Neto, al inicio y final periodo de transición y final del periodo de aplicación.

EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	NEC		AJUSTES		IFRS		AJUSTES		IFRS	
	31/12/2010	31/12/2011	DEBE	HABER	01/01/2011	31/12/2011	DEBE	HABER	31/12/2011	31/12/2012
ACTIVOS	79,475.09	90,504.12	-	-	79,475.09	90,504.12	32,546.59	7,881.28	88,889.06	97,832.45
PASIVOS	42,835.49	52,893.19	-	-	42,835.49	52,893.19	-	-	52,893.19	35,135.57
PATRIMONIO	36,639.60	37,610.93	-	-	36,639.60	37,610.93	31,503.08	56,168.39	37,610.93	62,696.88
INGRESOS	191,448.46	203,852.65	-	-	191,448.46	203,852.65	-	-	203,852.65	217,397.15
COSTOS	138,651.55	143,220.01	-	-	138,651.55	143,220.01	-	-	143,220.01	154,590.25
GASTOS	51,870.85	59,661.31	-	-	51,870.85	59,661.31	-	-	59,661.31	62,276.26
UTILIDAD / PÉRDIDA	926.06	971.33	-	-	926.06	971.33	-	-	971.33	530.64
							64,049.67	64,049.67		
PATRIMONIO	36,639.60	37,610.93			36,639.60	37,610.93			37,610.93	62,696.88
UTILIDAD / PÉRDIDA	925.96	971.33			925.96	971.33			1,320.16	530.64
PATRIMONIO NETO	36,639.60	37,610.93			36,639.60	37,610.93			37,610.93	62,696.88
PASIVO	42,835.49	52,893.19			42,835.49	52,893.19			52,893.19	35,135.57
PASIVO + PATRIMONIO NETO	79,475.09	90,504.12			79,475.09	90,504.12			90,504.12	97,832.45
ACTIVO	79,475.09	90,504.12			79,475.09	90,504.12			88,889.06	97,832.45

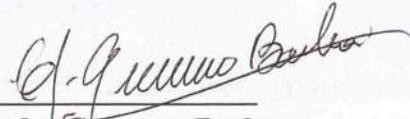
EL PAN FRANCES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de las presentes notas a los estados financieros, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros reportados



Mario Ayala Espinosa
CONTADOR



Carlos Guerrero Barba
GERENTE GENERAL

Quito, julio 2 del 2013