

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2012

Cuentas			2011	2012
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	101		458,567.82	814,332.77
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	5	15,143.82	659.48
ACTIVOS FINANCIEROS	10102		179,826.93	206,518.77
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	6	171,274.39	204,755.54
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208		8,552.54	1,763.23
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209		-	-
INVENTARIOS	10103		28,736.03	31,447.13
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		24,572.33	21,876.88
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302			
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROC	1010303			6,501.06
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL LA PF	1010304			
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA C	1010305		4,163.70	3,069.19
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104		-	1,088.75
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		-	1,088.75
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		-	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105		2,550.44	4,115.02
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	11	-	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502		2,550.44	4,115.02
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		-	4,803.88
ACTIVO NO CORRIENTE	102		232,310.60	565,699.74
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	8	232,310.60	562,549.04
TERRENOS	1020101		-	162,731.20
INSTALACIONES	1020104		228,952.97	223,960.50
MUEBLES Y ENSERES	1020105		6,902.14	3,416.39
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106		133,750.55	118,925.54
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107			
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108		7,570.83	6,007.04
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109		60,971.63	83,912.66
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		71,096.01	-
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112		-276,933.53	-36,404.29
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113			
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020114		-	-
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202		-	-
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	10204		-	-
PLUSVALÍAS	1020401			
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SI	1020402		3,212.04	-
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403			
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020404		-3,212.04	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405			
OTROS INTANGIBLES	1020406		-	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205		-	3,150.70
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501	11		3,150.70
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206		-	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207		-	-
ACTIVOS CONTINGENTES (Informativo)				

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 de diciembre del 2012

			2011	2012
PASIVO	2		235,949.33	338,208.33
PASIVO CORRIENTE	201		215,977.29	222,969.17
Cuentas y documentos por pagar	20103		110,420.59	166,592.37
LOCALES	2010301	10	110,420.59	166,592.37
DEL EXTERIOR	2010302			
Obligaciones con instituciones financieras	20104		17,257.67	17,479.76
LOCALES	2010401	9	17,257.67	17,479.76
DEL EXTERIOR	2010402			
Provisiones	20105		29,450.58	28,208.24
LOCALES	2010501		29,450.58	28,208.24
DEL EXTERIOR	2010502			
Porción corriente de obligaciones emitidas	20106			
Otras obligaciones corrientes	20107		40,253.93	5,688.80
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701			-
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	11	18,444.33	-
CON EL IESS	2010703			-
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704			-
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705		21,809.60	5,688.80
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706			-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20108		18,594.52	5,000.00
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112		-	-
PASIVO NO CORRIENTE	202		19,972.04	115,239.16
Cuentas y documentos por pagar	20202		-	-
Obligaciones con instituciones financieras	20203		15,962.50	-
LOCALES	2020301		15,962.50	
DEL EXTERIOR	2020302			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20204		-	-
Provisiones por beneficios a empleados	20207		4,009.54	70,991.73
JUBILACION PATRONAL	2020701	13	4,009.54	52,279.83
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	13	-	18,711.90
Otras provisiones	20208			
PASIVO DIFERIDO	20209		-	44,247.43
INGRESOS DIFERIDOS	2020901			
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902		-	44,247.43
Otros pasivos no corrientes	20210			

PATRIMONIO NETO	3		222,618.49	476,124.44
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	15	222,618.49	476,124.44
CAPITAL	301		119,639.00	119,639.00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101		119,639.00	119,639.00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102			
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302			
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303			
RESERVAS	304		22,224.90	24,037.53
RESERVA LEGAL	30401		22,224.90	24,037.53
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305		-	-
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501			
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502			
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503			
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504			
RESULTADOS ACUMULADOS	306		-	316,134.25
GANANCIAS ACUMULADAS	30601			
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602			
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ	30603		-	316,134.25
RESERVA DE CAPITAL	30604			
RESERVA POR DONACIONES	30605			
RESERVA POR VALUACIÓN	30606			
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607			
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307		80,754.59	16,313.66
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701		80,754.59	16,313.66
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702			
PARTICIPACION NO CONTROLADORAS	31			
PASIVOS CONTINGENTES (Informativo)				

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

	CODIGO	NOTAS	VALOR US\$
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41		1,486,161.65
VENTA DE BIENES	4101		1,568,051.29
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109		1,872.93
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110		-4,275.37
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111		-79,487.20
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112		
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51		1,323,553.59
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101		680,354.64
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510101		
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510102		
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510103		
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510104		
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105		24,572.33
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106		676,564.68
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107		
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108		-21,876.88
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109		
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110		
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111		4,163.70
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112		-3,069.19
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102		447,426.94
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201		266,403.23
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202		181,023.71
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103		-
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301		
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302		
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	5104		195,772.01
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401		33,439.04
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402		
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403		
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	510404		
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405		
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406		
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407		
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408		162,332.97
GANANCIA BRUTA	42		162,608.06

GASTOS		52	124,682.70
	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS
GASTOS	-	5202	121,190.16
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		520201	-
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)		520202	-
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		520203	-
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		520204	-
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		520205	13,741.07
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		520208	8,696.59
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		520211	30,189.99
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)		520214	6,751.83
TRANSPORTE		520215	5,464.53
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		520216	5,582.28
GASTOS DE VIAJE		520217	
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		520218	6,595.70
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES		520219	1,335.21
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		520220	1,253.68
DEPRECIACIONES:	-	520221	2,965.25
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		52022101	2,965.25
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		52022102	
AMORTIZACIONES:	-	520222	4,733.86
INTANGIBLES		52022201	
OTROS ACTIVOS		52022202	4,733.86
OTROS GASTOS		520228	33,880.17
GASTOS FINANCIEROS		5203	3,492.54
INTERESES		520301	2,751.60
COMISIONES		520302	131.25
OTROS GASTOS FINANCIEROS		520305	609.69
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES		60	37,925.36
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		61	5,688.80
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		62	32,236.56
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		63	14,110.27
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		64	18,126.29
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO		65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO		66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		67	18,126.29
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		79	18,126.29
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (informativo)		7902	
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL		81	-1,812.63
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)		8108	-1,812.63
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		82	16,313.66
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (informativo)		8202	
GANANCIA POR ACCION (SÓLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA):		90	-
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)		91	-

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2012

	PARTICIPACION CONTROLADORA							TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS		DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS CONTROLADORA	
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO		
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	301	302	30401	30601	30603	30701	30	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	119,639.00	-	22,224.90	80,754.59	316,134.25	16,313.66	556,879.03	556,879.03
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO	119,639.00		22,224.90	80,754.59	316,134.25	-	538,752.74	538,752.74
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	119,639.00		22,224.90	80,754.59	316,134.25	P	18,126.29	18,126.29
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:					D		-	-
CORRECCION DE ERRORES:					D		-	-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:					-			
Aumento (disminución) de capital social								
Aportes para futuras capitalizaciones								
Prima por emisión primaria de acciones							-	-
Dividendos patrimoniales			P	N		N	-	-
Activos Financieros Disponibles para la venta				P			-	-
Propiedades, planta y equipo				P			-	-
Activos Intangibles				P			-	-
Otros cambios (detallar)			1,812.63	D		D	1,812.63	1,812.63
pérdida del ejercicio)						16,313.66	16,313.66	16,313.66

Ver notas a los estados financieros

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A.		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Al 31 de diciembre del 2012		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO		
	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	-14484.44
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	75224.76
Clases de cobros por actividades de operación	950101	1512853.49
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	1510980.56
Otros cobros por actividades de operación	95010105	1872.93
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-1323553.59
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-680354.64
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-447426.94
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-195772.01
Dividendos pagados	950103	-7138.88
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-14110.27
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-92825.99
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-89709.2
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-89709.2
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9505	-14484.44
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9506	15143.82
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	659.38
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	37,925.36
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-92183.77
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	7699.11
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-14110.27
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-5688.8
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-80083.81
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	129483.17
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	33481.15
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-6789.31
(Incremento) disminución en otros activos	9805	185672.23
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	222.09
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-83102.99
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	75,224.76

PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Panificadora la Canasta Pancasa S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, capital de la República del Ecuador el 12 de agosto de 1985 y se inscribió en el registro mercantil el 15 de octubre de 1985. Su objeto social consiste en la elaboración de pan, panecillos frescos.

Al 31 de diciembre del 2012, el personal total de la Compañía alcanza 29 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes).

Los estados financieros de Panificadora la Canasta Pancasa S.A. al 31 de diciembre del 2011 fueron emitidos por la Compañía con fecha 08 de marzo del 2012 y fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF Pymes, sección 35 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF Pymes, sección 10, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF Pymes vigente

al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Panificadora la Canasta Pancasa S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 14.2.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se miden por su costo.

El costo de propiedades y equipo 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 de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	10-20
Planta y equipo	3-10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se

reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 15 días. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 14.2.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía

disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son

amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.12.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.15.1 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se

reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía serán preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF Pymes, sección 10.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva efectuadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF Pymes establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según la sección 10, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF Pymes, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la sección 32 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF Pymes reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF Pymes.

Panificadora la Canasta Pancasa S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para período terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Revaluación como costo atribuido

Panificadora la Canasta Pancasa S.A., optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y dar de baja este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

b) Beneficios a los empleados

Según la sección 28 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Panificadora la Canasta Pancasa S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a la Niif Pymes.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Panificadora la Canasta Pancasa S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL:	PANIFICADORA LA CANASTA PANCASA S.A.							
	Dirección Comercial:	Sangolquí, la Concordia N515 y Séptima transversal oficina PB							
	No. Expediente	45346							
	RUC:	1790721000001							
ORGANISMO QUE APROBÓ LA CONCILIACIÓN INICIAL DEL PATRIMONIO:									
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)									
FECHA INICIO PERIODO DE TRANSICION (01-01-2011):									
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
	301	302	30401	30601	30602	30603	30701	30702	
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC 1 de Enero de 2011	45,527.00	-	47,364.17				159,262.62	-	252,153.79
CORRECCIONES DE ERROR:									-
DETALLE AJUSTES POR NIIF:									-
RECLASIFICACION APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES A PASIVO FINANCIERO		-							-
RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF :									-
Ajuste por activos fijos						273,604.93			273,604.93
Ajuste por Provisiones Beneficios Desahucio						(10,203.76)			(10,203.76)
Ajuste por Provisiones Beneficios Jubilación						(41,307.16)			(41,307.16)
Reclasificación						4,009.54			4,009.54
Pasivos por Impuestos Diferidos						(44,247.43)			(44,247.43)
Activos por Impuestos Diferidos						3,150.70			3,150.70
									-
									-
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NIIF	45,527.00	-	47,364.17	-	-	185,006.82	159,262.62	-	437,160.61

a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un ajuste de las propiedades y equipo relevantes.
- (2) **Eliminación de activos intangibles:** Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, se mantienen en valor US\$ 0 correspondientes a activos diferidos – gastos de constitución- que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF Pymes, sección 18.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF Pymes, sección 28, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en

inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el reconocimiento inmediato en resultados para reconocer las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$ 66.982,19 una disminución en utilidades retenidas en el mencionado importe.

- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** La NIIF Pymes, sección 29 requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuestos diferidos	-	3,150.70
Pasivo por impuestos diferidos	-	44,247.43
Pasivo por Impuesto Diferido Neto	-	(41,096.73)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se

estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

4.2 Vida útil de propiedades y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipo al final de cada período anual. Durante el año 2012, la administración no determinó diferencias en la vida útil.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y Bancos:	15,143.82	659.48
Total	15,143.82	659.48

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	171,274.39	204,755.54
Compañías relacionadas:	-	-
Subtotal	171,274.39	204,755.54
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	-	1,440.00
Otros	8,552.54	1,763.23
Subtotal	8,552.54	3,203.23
Total	179,826.93	207,958.77

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas ya que de acuerdo a la Administración su cartera no tiene una antigüedad importante.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
30 días	168,731.24	160,489.76
60-90 días	3,058.15	43,528.63
Más de 90 días	415.00	2,177.15
Total	172,204.39	206,195.54
Antigüedad promedio (días)	60	60

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Inventario en Materiales	28,736.03	31,447.13
Total	28,736.03	31,447.13

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	509,244.13	598,953.33
Depreciación acumulada y deterioro	(276,933.53)	(36,404.29)
Total	232,310.60	562,549.04
Clasificación:		
Terrenos		162731.2
Instalaciones	228952.97	223960.5
Muebles y Enseres	6902.14	3416.39
Maquinaria y Equipo	133750.55	118925.54
Equipo de Computación	7570.83	6007.04
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo	60971.63	83912.66
Otras propiedades, Planta y Equipo	71096.01	0
Depreciación acumulada	-276933.53	-36404.29
Total	232310.6	562549.04

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2012
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios corriente	17,257.67	17,479.76
Total	17,257.67	17,479.76

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados. Al 31 Diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 12.3% y 14.1% respectivamente.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	110,420.59	166,592.37
Anticipos y avances de contratos		-
Otros		
Total	110,420.59	166,592.37

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA	2550.44	4115.02
Total	2,550.44	4,115.02

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	18,444.33	-
IVA por pagar	-	-
Retenciones de IVA	0	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la por pagar	6,594.52	8,871.26
Total	25,038.85	8,871.26

11.2 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía no se encuentra en la obligación de preparar el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012.

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,009.54	52,279.83
Bonificación por desahucio	-	18,711.90
Total	4,009.54	70,991.73

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 *Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 *Riesgo en las tasas de interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.1.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

14.1.3 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 119,639 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a aportes en efectivo realizados por los accionistas para una futura capitalización. La Administración de la Compañía no mantiene aportes hasta el cierre del ejercicio económico 2012.

15.3 Otras Reservas

Corresponde a la reserva por valuación. El saldo de esta cuenta surge de la aplicación de PCGA anteriores, el cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de marzo del 2011, podrá ser utilizado de la siguiente forma:

- **Reserva por valuación**- El saldo acreedor de esta reserva puede ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas, el saldo deudor de la cuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Pymes" y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15.4 Superávit acumulado

Un resumen del superávit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2011	2012
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados provenientes de	-	316,134.25
Total	-	316,134.25

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Valuación.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos y gastos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,
	2012
	(en U.S. dólares)
INGRESOS	
Ventas tarifa 0%	384,522.40
Ventas tarifa 12%	1,099,766.32
Intereses recibidos	-
Otros ingresos	1,872.93
Total	1,486,161.65
COSTOS Y GASTOS	
Costos de Ventas	1,323,553.59
Gastos de ventas y administración	118,224.91
Costos financieros	3,492.54
Depreciaciones	2,965.25
Otros gastos	-
Total	1,448,236.29

17. COSTOS FINANCIEROS

Corresponde a los gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (01 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 01 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



JAIME ANDRES ESPINOSA S.
GERENTE GENERAL



PATRICIO TOAPANTA
CONTADOR