

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-23

Página

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF:	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI:	Servicio de Rentas Internas
PCGA:	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
VNR:	Valor Neto Realizable
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A., los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, excepto por lo indicado en el párrafo de énfasis

Otros asuntos

Los estados financieros de PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores externos dando una opinión sin modificaciones emitida en abril del 2016; motivo por el cual no emitiré opinión sobre el contenido de los mismos.

CPA. Ronald Zambrano S.
SC-RNAE-1025
Abril 21, 2017

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

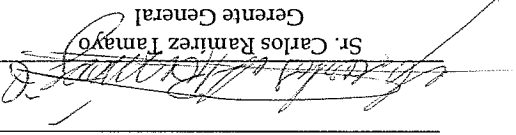
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
4	324,161	209,766			
5	462,587	448,781			
6	506,586	789,308			
	270,293	323,610			
	234,177	171,320			
	1,797,804	1,942,785			
Total activos corrientes					
ACTIVOS NO CORRIENTES					
			7		
	1,051,020	2,608,903			
	2,387,596	1,339,633			
	4,843,071	4,772,102			
	192,433	192,433			
	540,525	535,208			
	1,615,710	1,397,020			
	620,808	674,381			
	13,860,066	12,570,700			
	4,932,884	4,594,308			
	8,927,182	7,976,392			
	152,959	152,959			
	(152,959)	(103,121)			
	=	49,838			
	102,636	218,591			
	71,161	71,228			
	31,592	31,592			
	9,132,571	8,347,641			
	10,930,375	10,290,187			
TOTAL					

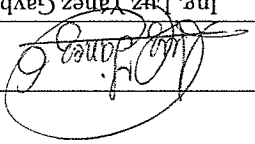
(en U.S. dólares)

Diciembre 31,
2016
2015

Notas

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Ramirez Tamayo
Gerente General

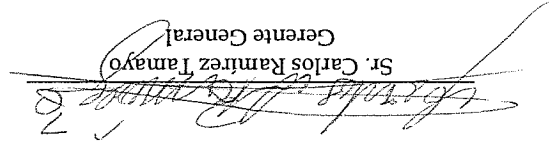

Ing. Luz Vanez Gaybor
Contador General

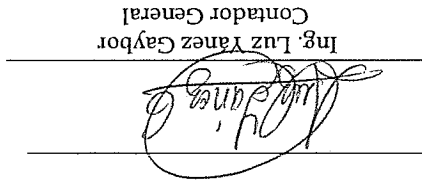
PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	2016	2015
(en U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones Bancarias	8		352,780	402,579
Cuentas por pagar locales	9		1,494,416	1,600,624
Otras cuentas por pagar			110,581	17,991
Pasivos por impuestos corrientes			265,605	322,405
Obligaciones Corrientes			396,192	286,507
Otros Pasivos Corrientes			-	2,885
Total pasivos corrientes			2,619,574	2,632,992
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			-	-
Obligaciones Bancarias a largo plazo	10		3,857,632	3,560,900
Obligaciones Emitidas	11		925,339	678,670
Otros Pasivos			109,088	87,902
Total pasivos no corrientes			4,892,059	4,327,472
Total pasivos			7,511,633	6,960,464
PATRIMONIO:				
Capital Social		11	1,136,001	1,136,001
Reserva Legal			159,727	150,850
Otras Reservas			46,702	46,702
Otros Resultados Integrales			842,156	842,156
Resultados Acumulados por adopción NIIF			1,062,228	1,062,228
Utilidad acumulada de años anteriores			92,026	47,696
Utilidad Retenidas			79,902	44,329
Total patrimonio			3,418,742	3,329,962
TOTAL			10,930,375	10,290,187

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Ramirez Tamayo
Gerente General

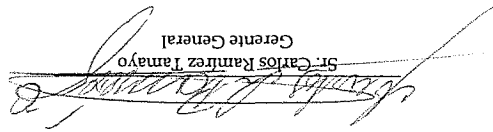

Ing. Luz Yanez Gaybor
Contador General

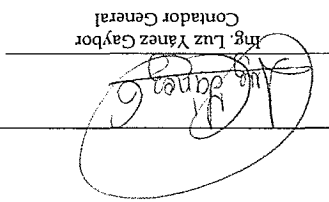
PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados acumulados	Utilidad Retenida	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2015	1,136,001	150,850	46,702	842,156	1,062,228	47,696	44,330	3,329,962
Utilidad neta	-	-	-	-	-	279,778	279,778	279,778
Participación de trabajadores	-	-	-	-	-	(41,967)	(41,967)	(41,967)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(149,032)	(149,032)	(149,032)
Apropiación de reserva	-	-	-	-	-	(8,877)	(8,877)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	44,330	(44,330)	-
Salidos al 31 de diciembre de 2016	1,136,001	159,727	46,702	842,156	1,062,228	92,026	79,902	3,418,742

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Ramírez Yamayo
Gerente General


Ing. Luz Yanez Gaybor
Contador General

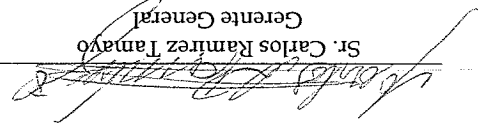
PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

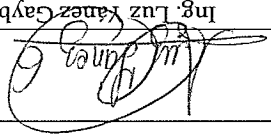
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Notas
2016
Diciembre 31,
(En U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	16,731,939
Recibido de clientes	(15,301,671)
Pagado a proveedores, empleados y otros	(375,648)
Intereses pagados	(13,746)
Otros Ingresos (Egresos), netos	1,040,874
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(1,289,366)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-
Incrementos en propiedades, netos	(1,289,366)
Incrementos en otros activos	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,289,366)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(49,799)
Obligaciones Bancarias	296,731
Nuevas obligaciones a largo plazo, netos	115,955
Pasivo a Largo Plazo	362,887
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	114,395
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: Aumento (Disminución) neta durante el año	209,766
Saldos al comienzo del año	324,161
SALDOS AL FIN DEL AÑO	

Ver notas a los estados financieros


Sr. Carlos Ramirez Tamayo
Gerente General


Ing. Luz Yanez Gaybor
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.; con RUC 0991383786001: es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública, el 10 de enero de 1997, e inscrita ante el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil el 17 de febrero del mismo año. Su actividad principal es la industrialización del pan en sus diversas formas, así como en pastelería y dulcería. Domicilio principal y fiscal de la Empresa: Callejón 18J S/N Av. Felipe Pezo, Guayaquil- Ecuador.

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 (NIIF).

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente clientes, compañías relacionadas, anticipos a proveedores, clientes locales, préstamos a empleados, accionistas y otras cuentas por cobrar, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.6. Inventarios

Los inventarios bienes se expresan al importe menor entre el costo o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.7. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.) y retenciones en la fuente de I.V.A. y de impuesto a la renta efectuada por los clientes; los cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas que forman parte de los Activos por impuestos corrientes.

2.8. Propiedades y equipos

Se clasifica como propiedades y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo inicial de propiedades y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere) del activo según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.8.2. Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos 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.

2.8.3. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clasificaciones	Vida útil (en años)	Porcentaje
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y accesorios	3	33%
Equipos de computación	3	33%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	5	20%

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordados con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedades y equipos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Finalmente previo a decisión de la Administración; La Compañía la propiedad, planta y equipos es depreciada de forma acelerada hasta un periodo de doce meses.

2.9. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias y software, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarda relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación;

- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas, y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

No se determina ningún valor residual de estos activos por parte de la administración de la Compañía ya que no se enajenan o venden.

2.10. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran sucesivamente 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 periodo 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 doce meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.11. Costos por intereses

Los costos incurridos por la obtención de préstamos para el financiamiento en la compra de materias y materiales de producción; son capitalizados e incluidos en el costo de los inventarios durante el periodo de su acumulación y devengo, de acuerdo con lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 23 "Costos por Préstamos". La política de capitalización de los intereses es aplicada hasta que el activo que se considera "apto".

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, pagos de compañías, partes relacionadas y accionistas a favor de la Compañía, valores pendientes de pago a empleados y son reconocidas a su valor nominal.

2.13. Impuestos

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

2.13.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no 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.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como 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.

2.14. Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y 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 de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.15. Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los valores trabajados que a esa fecha se entraban servicios a la compañía. Dichas provisiones se determinan.

Anualmente con base a estudios actuariales practicados por actuarios independientes usando el método de créditos unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivos estimado usando la tasa de interés del 4.14% esta tasa de interés se determina utilizando como referencia los porcentajes de los bonos del gobierno publicados por el banco central que están denominados en la misma moneda de la que los beneficios ser pagado y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta sus vencimientos.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuentos, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos pasados actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados de los años, a menos que los cambios estén condicionados se reconocen a la continuación de los empleados en servicios durante un período en tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan el método lineal durante el período de consolidación al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.16. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias deben ser reconocidos cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

c) el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.17. 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.

2.18. Estado de flujos de efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

En el año 2016, los intereses pagados han sido presentados como actividades de operación, considerando la importancia que han tenido en las actividades de la Compañía, los costos de financiación de los recursos obtenidos de instituciones bancarias y financieras locales.

2.19. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplaban la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.19.1. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cobizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

a) y beneficios del activo, si ha transferido su control

2.20. *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.21. *Normas nuevas y revisadas en medición del valor razonable y revelaciones*

NIIF 13 - Medición del valor razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 desde el período anterior. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2016.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto que podría causar la aplicación de estas normas sobre los estados financieros, hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes. substituirá a NIC 11, NIC 18, CINIF 31, 15, 18 y SIC 31	Enero 1, 2017
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	Enero 1, 2016

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

2.23. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administración considera que la aplicación de estas nuevas enmiendas que han sido revisadas durante el año 2015, detalladas anteriormente, no van a tener un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2016

2.22. Nuevas enmiendas sobre NIIF vigentes y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas sobre la renta de las partidas de otro resultado cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se ha modificado de forma retrospectiva, y los impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, la cuenta efectivo y equivalente de efectivo; incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales, detallados a continuación

	2016	2015
Cajas (a)	107,758	115,799
Bancos (b)	216,403	93,967
total Efectivo Equivalente al Efectivo	<u>324,161</u>	<u>209,766</u>

(a)	3,285	4,150
Cajas chicas	4,430	107,944
Fondo Base	107,758	115,799
Total Cajas	<u>107,758</u>	<u>115,799</u>

(b)	101	4,702
Unibanco Cta. Ahorros	7,141	6,438
Banco Pacífico Cta. Ahorros	77,062	50
Banco Produbanco Cta. Cte.	3,531	7,227
Banco Pichincha Cte.	47,203	37,998
Banco Guayaquil cta. Cte.	70,211	37,552
Banco Internacional Cta. Cte.	-	-
Banco de Guayaquil ahorros	11,154	93,967
Coop. Jap Cta. ahorro	216,403	93,967
Total de Bancos	<u>216,403</u>	<u>93,967</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016, la cuenta efectivo y equivalente de efectivo; incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales, detallados a continuación

... Diciembre 31...	2016	(en U.S. dólares)
Cuentas por cobrar	117,659	111,479
Cientes	3,001	-
Por Cobrar Companías. Relacionadas	380,906	289,077
Otras	12,458	47,253
Anticipo a Proveedores y otros	3,537	3,379
Empleados y funcionarios	396,901	339,709
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	(54,974)	(2,407)
Total otras cuentas por cobrar	462,587	448,781
(-) Provisión para Cuentas Incobrables		
Total Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		

Durante el año 2016, las facturas por ventas de productos de panadería y pastelería a Distribuidores e instituciones con promedios entre 30 y 60 días plazo, los cuales no generan intereses. No existe concentración de riesgo crediticio en cuentas por cobrar, debido a que la Compañía tiene gestiones de cobranza eficientes.

6. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

Productos Terminados	167,314	119,902
Materias Primas	184,649	195,634
Suministros y Materiales	139,487	151,078
Otros Inventarios	4,084	22,049
Mercadería en tránsito	11,052	300,645
Total	506,586	789,308

... Diciembre 31...
2016
2015
(en U.S. dólares)

Medición del valor razonable de la Compañía - Durante el año 2016, la Compañía efectuó el cálculo del valor neto de realización en los inventarios, cuyo resultado no generó ningún ajuste que registrar en los estados financieros.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

Costo o valuación	13,860,066	12,570,700
Depreciación acumulada	(4,932,884)	(4,594,308)
Total	8,927,182	7,976,392

... Diciembre 31...
2016
2015
(en U.S. dólares)

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo o valuación:</u>		Saldo al 1 de enero de 2016		Adiciones, netas (1)		Saldo al 31 de diciembre de 2016	
Terrenos	Edificios	1,051,020	2,608,903	-	-	1,051,020	2,608,903
Construcción en curso	Equipos y Maquinarias	-	1,339,633	1,047,963	2,387,596	-	4,843,071
Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	192,433	535,208	-	192,433	-	540,525
Instalaciones	Vehículos	1,397,020	674,381	218,690	1,615,710	-	620,808
Total		12,570,700	1,476,634	(189,268)	13,860,066		

Depreciación acumulada:

Saldo al 1 de enero de 2016	4,594,308
Gasto por depreciación	527,844
Baja de activos y otros	(189,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,932,884

- (1) Adiciones.- Corresponde principalmente a las adecuaciones de la Planta por 1.05 millones de dólares, financiado con crédito CFN
- (2) Baja de activos.- Durante el año 2016, Los accionistas de la Compañía decidieron dar retirar el registro de los vehículos de la Compañía.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones es como sigue:

	2016	2015
... Diciembre 31,...		
(en U.S. dólares)		
Sobregiros bancarios	128,240	183,682
Porción Corriente deuda largo Plazo	224,540	209,185
Intereses por pagar Obligaciones Bancarias	-	9,713
Total	352,780	402,579

Sobregiros Bancarios: Al 31 de diciembre de 2016, representan créditos sobre firma a Bancos locales generando una tasa mínima operacional.

Durante el 2016, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos, que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016, representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses y corresponden principalmente a cuentas por pagar a los proveedores de los inventarios; un detalle por tipo de proveedores, es como sigue:

Tipo de proveedores	(U.S. dólares)
Materias Primas	1,085,000
Suministros de producción	109,366
Suministros de limpieza	56,926
Mantenimiento	46,182
Útiles de oficina	26,521
Vehículos	21,511
Honorarios	17,715
Publicidad	15,915
Otras cuentas	115,280
Total	1,494,416

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones es como sigue:

	2016	2015
... Diciembre 31,...		
(en U.S. dólares)		
Produbanco	345,702	345,702
Corporación Financiera Nacional - CFN	2,968,016	2,463,284
Banco de Guayaquil	543,914	751,914
Total	3,857,632	3,560,900

Al 31 de diciembre de 2016, representan créditos a largo plazo con Entidades Financieras locales con vencimientos trimestrales y una tasa de interés del 8.95% promedio.

11. OBLIGACIONES EMITIDAS

Un resumen de las obligaciones emitidas es como sigue:

	2016		2015	
	Diciembre 31,...		(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	562,199	340,270	142,566	340,270
Indemnizaciones-desahucio	167,756	195,384	195,834	195,834
Indemnizaciones-despido intempestivo				
Total	925,339	678,670		

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

12. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$1,136,000, dividido en 1,136,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	Nº	Acciones		Participación	
Ramirez Castillo Evelyn Graciela	8,562	0.75%		0.75%	
Ramirez Castillo Jean Carlos	8,562	0.75%		0.75%	
Ramirez Castillo Maria Jose	8,562	0.75%		0.75%	
Ramirez Tamayo Carlos Alfredo	1,110,314	97.25%		97.25%	
Total	1,136,000			100.00%	

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2016, los resultados acumulados están conformadas por el remanente de resultado del año anterior

13. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos Administrativos y operacionales, es como sigue:

Gastos de ventas		Total
Gastos de administración		
4,852,222	4,676,933	9,529,155
2,141,216	2,432,039	4,573,255
6,993,438	7,108,972	14,102,410
(En U.S. dólares)		
2015	2016	
Diciembre 31,		

Al 31 de diciembre del 2016, la composición de los Gastos de ventas y administrativos, es como sigue:

GASTOS DE VENTAS	
Del personal	1,897,422
Arrendamientos	1,293,964
Generales	589,488
Mantenimiento	314,701
Servicios	312,980
Depreciaciones	214,361
Permisos y contribuciones	53,681
Otros egresos	336
TOTAL GASTOS DE VENTAS	
4,676,933	

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Atención Proveedores internos	582,859
Del personal	574,557
Gastos generales	
Generales, otros	465,373
Proporcionalidad impo. IVA	225,701
Depreciaciones	95,192
Alquiler local	64,195
Alimentación/refrigerio	30,683
Honorarios abogados	29,634
Honorarios profesionales	27,320
Movilización/transporte	20,920
Total Gastos Generales	959,018
Provisiones empleados	
Jubilación Patronal	221,929
Indemnización desahucio	47,926
Total Provisiones empleados	269,855
Gastos de Distribución	45,750

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS

2,432,039

14. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de los impuestos causados y la determinación del impuesto a pagar es como sigue:

	2016	2015
...Diciembre 31,...		
(en U.S. dólares)		

Unidad Gravable	279,778	248,000
Participación a trabajadores	(41,967)	(31,200)
Gastos no deducibles	858,440	391,263
Deducciones Adicionales (3era edad y discapacitados)	(418,833)	-
Base imponible	677,418	602,043
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta	149,032	132,449
(-) Anticipo mínimo de impuesto a la renta	148,310	161,545
Impuesto a la Renta causado	722	29,096

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Aspectos Tributarios

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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos el 22% a partir del año 2013.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 24 de abril de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.