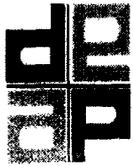


**PAPIZZEC CIA. LTDA.**

**INFORME AUDITADO**

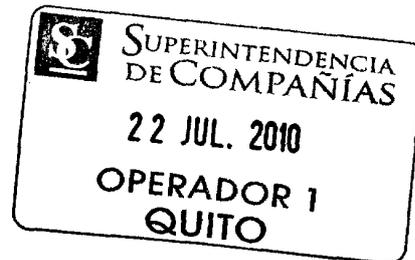
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

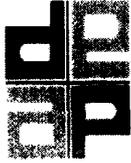
**panamerican & asociados co.**  
**CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**



**PAPPIZEC CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



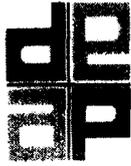
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
**CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

**PAPIZZEC CIA. LTDA.  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**CONTENIDO:**

- ↪ Opinión del Auditor Independiente.
- ↪ Balance General.
- ↪ Estado de Resultados.
- ↪ Estado de Evolución del Patrimonio.
- ↪ Notas a los Estado Financieros.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
**CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de PAPIZZEC CIA. LTDA.**

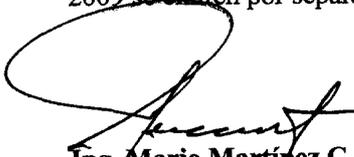
1. Hemos auditado el balance general de **PAPIZZEC CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. Incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros. Una Auditoría también incluye evaluar los principios de Contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión basada a continuación.

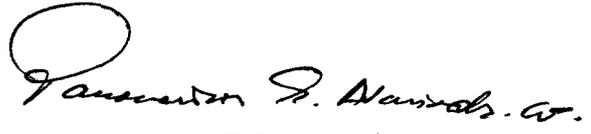
3. De conformidad a los Estados Financieros la Compañía presenta un capital social suscrito y pagado de \$ 400,00 al término del ejercicio económico 2009, en efecto es necesario que se proceda a un aumento de capital de forma urgente. Debido a que el total de pasivo y obligaciones ascienden al valor de US\$ 1.311.153,57.

3. En nuestra opinión excepto por 1 antes mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante la situación financiera de la Compañía **PAPIZZEC CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y estado de evolución del patrimonio para el año terminado.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PAPIZZEC CIA. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009 se emiten por separado.

  
Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

Guayaquil - Ecuador  
Julio 16, 2010

  
CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías No. 110

**PAPIZZEC CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVOS**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	1.820,69
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	42.476,64
Inventarios	E	143.566,92
Pagos Anticipados	G	51.332,48
Otros Activos Corrientes	I	5.368,37
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<u><b>244.565,10</b></u>
Propiedad Planta y Equipo	K	668.792,80
Inversiones a Largo Plazo	L	203.922,20
Cargos Diferidos	P	304.327,13
<b>Total del Activo</b>		<u><u><b>1.421.607,23</b></u></u>

**Pasivo y Patrimonio de los Accionistas**

**Pasivo Corriente**

Obligaciones Bancarias	AA	6.084,21
Sobregiros Bancarios	BB	36.053,83
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	225.748,56
Impuestos por Pagar	DD	65.082,99
Gastos Acumulados por Pagar	FF	22.159,60
<b>Total Pasivos Corriente</b>		<u><b>355.129,19</b></u>

Pasivo a Largo Plazo	JJ	992.078,21
		<u><b>1.347.207,40</b></u>

**Patrimonio**

Capital Social	LL	400,00
Futuro Aumento de Capital		121.757,25
Reserva Legal		639,84
Pérdida Acumulada del Ejercicio		-16.755,48
Pérdida del Ejercicio		-31.641,78
<b>Total del Patrimonio</b>		<u><b>74.399,83</b></u>

<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u><b>1.421.607,23</b></u></u>
-------------------------------------	--	-----------------------------------

**PAPIZZEC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas Locales	<u>2.234.633,52</u>
	<b>2.234.633,52</b>

**Costos Y Gastos Operacionales**

Costo de Venta	-888.577,90
Gastos de Administración y Venta	<u>-1.377.697,40</u>
<b>Total Costos Y Gastos Operacionales</b>	<b><u>-2.266.275,30</u></b>
<b>Perdida Del Ejercicio Antes De Impuestos A La Renta Y Participación Trabajadores</b>	<b><u>-31.641,78</u></b>

(\*) Ver Conciliación Tributaria.

**PAPIZZEC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo 1 de Enero, 2009</b>	400,00	639,84	80.000,00	3.360,84	-20.116,32	64.284,36
Transferencia de la pérdida del ejercicio 2008 a pérdidas acumuladas				-20.116,32	20.116,32	0,00
Ajuste efectuado por la compañía			41.757,25			41.757,25
Perdida del ejercicio					-31.641,78	-31.641,78
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE 2009</b>	<b>400,00</b>	<b>639,84</b>	<b>121.757,25</b>	<b>-16.755,48</b>	<b>-31.641,78</b>	<b>74.399,83</b>

**PAPIZZEC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>Flujo de Efectivo en Actividades de operación</b>	
Efectivo Recibido de Clientes	2.261.590,38
Efectivo Pagado a Proveedores, empleados y Otros	<u>-2.193.826,94</u>
<b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>	<b>67.763,44</b>
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión</b>	
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	<u>-77.879,41</u>
<b>Efectivo Neto Proveniente de Inversión</b>	<b>-77.879,41</b>
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>	
Obligaciones Bancarias	-11.940,51
Sobregiro Bancario	-54.013,93
Pasivo a Largo Plazo	<u>61.533,63</u>
<b>Efectivo Neto Proveniente de Financiamiento</b>	<b>-4.420,81</b>
Disminución Neto del Efectivo	-14.446,78
Efectivo al Inicio del Año	<u>16.267,47</u>
<b>Saldo del Efectivo al Final del Año</b>	<b>1.820,69</b>

**PAPIZZEC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.**

**PAPIZZEC CIA. LTDA., (La compañía)** fue constituida en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, el 02 de Septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Septiembre del 2004. El objetivo principal de la compañía es el de prestar los servicios de venta de alimentos preparados en especial el de pizza ya sea mediante restaurante, banquetes, catering, servicios a domicilio y otros alternativos al ares de comidas en general podrá llevar a cabo la importación, exportación y comercializadas de productos del área de comida; distribución de servicios y productos de empresas nacionales y extranjeras.

**CAPITAL SOCIAL**, la compañía al 31 de Diciembre del 2009, presenta un Capital Social de \$ 400.00 y este fue aportado por los accionistas en el año 2004.

**APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION**, la compañía presenta en esta cuenta el valor de \$ 121,757.25 el mismo que corresponde a las aportaciones realizadas por los socios.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

**INVERSIONES.**, están contabilizados al costo histórico, de acuerdo al valor de mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el patrimonio y no afectan al estado de resultado. La compañía realiza su conversión de acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañías a partir del 13 de Marzo del 2000.

**LOS INVENTARIOS.**, están valorados al costo, que es igual o menor al valor del mercado. Los costos son determinan por el método de costo promedio.

**LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.**, de la compañía están contabilizados al costo de adquisición re-expresado como se menciona en la Nota K, las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	33	3
Edificios	5	20

## **OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%).**, La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%).**, Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible

### **Conciliación Tributaria**

Perdida del Ejercicio	<u>-31.641,78</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>-31.641,78</u>
<b>Base para el cálculo del Impuesto a la Renta</b>	<b>-31.641,78</b>
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	5.076,02
(-) Retención en la Fuente	<u>14.906,00</u>
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b><u>19.982,02</u></b>

**A EFECTIVO****CAJA**

Caja General	1.239,49
Caja Chica (1)	563,78
	<hr/>
	<b>1.803,27</b>

**(1) Caja Chica**

Administración	70,00
Local NNUU	120,00
Local Brasil	48,68
Local Prensa	130,00
Local San Rafael	21,76
Local Cumbaya	45,28
Local QCC	20,00
Camión	25,21
Sistemas	50,00
Coruña	32,85
	<hr/>
	<b>563,78</b>

**BANCOS**

Unibanco Cta. Cte. 1751012183	17,42
	<hr/>
	<b>17,42</b>

**C DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Clientes (1)	8.062,00
Clientes Tarjeta de crédito (2)	15.817,14
Préstamo Empleados	3.636,36
Valores por Liquidar	10.497,87
Cuentas por Cobrar Accionistas	1.173,43
Otras Cuentas por Cobrar	3.830,31
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-540,47
	<hr/>
	<b>42.476,64</b>

**(1) Clientes (\*)**

Garantías Locales	8.062,00
	<hr/>
	<b>8.062,00</b>

**(2) Clientes Tarjeta de Crédito**

Electrón	568,71
Visa	3.587,46
Máster	3.760,82
Amex	731,24
Disners	5.366,23
Cuota Facil	1.802,68
	<hr/>
	<b>15.817,14</b>

## **E INVENTARIOS**

Materia Prima	116.621,10
Producto Terminado	26.945,82
	<u>143.566,92</u>

## **G PAGOS ANTICIPADOS**

Retenciones en la Fuente (1)	37.733,66
Retención IVA (2)	472,99
12% IVA Pagado (3)	7.074,87
Anticipo impuesto a la renta	6.050,96
	<u>51.332,48</u>

### **(1) Retención en la Fuente**

1% Retención en la Fuente (*)	28.176,31
1% Retención en la Fuente años anteriores	9.557,35
	<u>37.733,66</u>

(\*) La Retención en la Fuente del año 2009 valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico

### **(2) Retención IVA**

IVA 30%	472,99
	<u>472,99</u>

### **(3) 12% IVA Pagado**

Compra de materia prima	7.074,86
	<u>7.074,86</u>

## **I OTROS ACTIVOS CORRIENTE**

Pólizas de Seguro (a)	5.368,37
	<u>5.368,37</u>

(a) Saldo que corresponde al seguro que mantiene la compañía para la cobertura de siniestros en pólizas de robo, incendio, fidelidad y equipos electrónicos.

**K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO AL 01/01/09</b>	<b>COMPRAS</b>	<b>VENTAS/T RANSF</b>	<b>SALDO AL 31/12/09</b>
<b><u>COSTO</u></b>				
Equipo de Refrigeración	58.373,23	131.940,11	0,00	190.313,34
Maquinarias y Equipos	212.212,90	0,00	120.983,21	91.229,69
Muebles y Accesorios Locales	316.144,87	10.719,20	0,00	326.864,07
Instalaciones	291.146,66	0,00	0,00	291.146,66
Equipos de Oficina	1.829,73	0,00	229,61	1.600,12
Equipos de Computación	77.380,01	9.086,00	0,00	86.466,01
Vehículos	67.568,23	47.027,31	0,00	114.595,54
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1.024.655,63</b>	<b>198.772,62</b>	<b>121.212,82</b>	<b>1.102.215,43</b>
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA</u></b>				
	<b>-310.671,53</b>	<b>-122.678,80</b>	<b>72,30</b>	<b>-433.422,63</b>
	<b>713.984,10</b>	<b>76.093,82</b>	<b>121.285,12</b>	<b>668.792,80</b>

## L INVERSIONES A LARGO PLAZO

### Acciones y Bonos

Inversión Acciones (1)	187.192,20
Inversiones L/P	16.730,00
	<u>203.922,20</u>

### (1) Inversión Acciones

Inversión en Acciones y Participaciones (a)	187.192,20
	<u>187.192,20</u>

(a) Inversión de \$ 187,192,20 a largo plazo realizada por los accionistas, para fortalecer las operaciones de la compañía, acciones que no generan gastos por concepto de interés.

## P CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Constitución	1.199,99
Gastos Preoperacionales	142.781,57
Franquicia Internacional P.J.	237.500,17
Gastos de Constitución (1)	-77.154,60
	<u>304.327,13</u>

### (1) Amortización Acumulada

Gastos Preoperacionales	-28.821,27
Franquicia Internacional	-48.333,33
	<u>-77.154,60</u>

## AA OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Tarjeta Diners Club	6.084,21
	<u>6.084,21</u>

## BB SOBREGIRO BANCARIOS

Banco del Pichincha Cta. Cte. 321476611-04	31.439,76
Banco del Austro	4.614,07
	<u>36.053,83</u>

Nota: Saldo que corresponde a cheques girados y no cobrados al cierre del ejercicio. Valor que no se debita de la cuenta.

## CC CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	(1)	176.625,81
Proveedores del Exterior	(2)	12.129,96
Otras Cuentas por Pagar		36.992,79
		<u>225.748,56</u>

### (1) Proveedores

Nacionales de materia prima		32.844,66
Nacionales de bienes y servicios		143.781,15
		<u>176.625,81</u>

### (2) Proveedores del Exterior

PJ Internacional	(b)	12.129,96
		<u>12.129,96</u>

(b) Corresponde al valor que la compañía debe cancelar a PJI internacional Franchisee por concepto de regalías a la franquicia, con una tasa de 5% de sus ventas netas por local

## DD IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente		26.255,24
Retención IVA		1.967,13
IVA Cobrado		36.860,62
		<u>65.082,99</u>

## FF GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones Laborales	(1)	14.079,51
Obligaciones con el IESS	(2)	8.080,09
		<u>22.159,60</u>

### (1) Obligaciones Laborales

Sueldo		359,44
Décimo Tercer Sueldo		6.580,06
Décimo Cuarto Sueldo		7.140,01
		<u>14.079,51</u>

(\*) Saldo que corresponde a utilidades de años anteriores de acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes

**(2) Obligaciones con el IESS**

Aporte por Pagar	6.713,42
Préstamos IESS por Pagar	231,63
Fondos de Reserva	<u>1.135,04</u>
	<b>8.080,09</b>

**JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Obligaciones Bancarias L/P (a)	67.062,52
Cuentas por Pagar Accionistas (b)	<u>925.015,69</u>
	<b><u>992.078,21</u></b>

**(a) Obligaciones Bancarias L/P**

Mario Joaquin Lalama (1)	<u>67.062,52</u>
	<b>67.062,52</b>

(1) Porción a largo Plazo que genera un interés fijo del 12.70 % anual, con un número de periodos por año de 12, un plazo de periodo de 93; con fecha de negociación 08 de Junio del 2007.

**(b) Cuentas por pagar Accionistas (\*)**

Accionistas	<u>925.015,69</u>
	<b>925.015,69</b>

(\*) Préstamo proporcionado por accionistas a buena cuenta con una tasa de interés 12.31 % plazo abierto sin vencimiento.

**LL. CAPITAL SOCIAL**

	Nº	VALOR	VALOR
<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCION</u>	<u>NOMINAL</u>	<u>PATRIM.</u>
Cordobez Lalama Mario A.	200	1.00	200.00
Pallarez Villamar Rocío	200	1.00	200.00
			<u>400.00</u>

## **ADAPTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

Con fecha 04 de Septiembre del 2006 mediante Registro No. 348 se publicó la siguiente resolución No. 06.Q.ICI-004 que resuelve en su artículo 2 disponer de las "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros con esta disposición. Según Resolución No. 08.GDSC emitido por la Superintendencia de Compañías se establece el cronograma de implementación de la (NIIF).

### **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Julio 16, 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.