

PAPIZZEC S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Con el informe de los Auditores Independientes

PAPIZZEC S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros


Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
PAPIZZEC S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de PAPIZZEC S. A; que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.- La Administración 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 Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas internacionales de auditoría.- Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoria incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.- Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos sustanciales, la situación financiera de **PAPIZZEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año entonces terminado, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Junio 15, 2014

PAPIZZEC S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 y 2012

ACTIVOS		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(nota A) US\$	41.837,42	139.424,78
Activos Financieros	(nota B)	148.115,84	132.194,45
Inventarios	(nota C)	278.298,13	213.811,68
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(nota D)	6.215,53	153.227,16
Activos por Impuestos Corrientes	(nota E)	<u>225.147,84</u>	<u>162.014,43</u>
Total Activos Corrientes		699.614,76	800.672,50
Activos no Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipos	(nota G)	1.847.495,10	1.749.872,48
Activo Intangible	(nota J)	<u>106.922,67</u>	<u>152.989,64</u>
Total Activos no Corrientes		<u>1.954.417,77</u>	<u>1.902.862,12</u>
Total Activos	US\$	<u><u>2.654.032,53</u></u>	<u><u>2.703.534,62</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PAPIZZEC S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 y 2012

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos Corrientes			
Documentos y Cuentas por Pagar	(nota AA) US\$	583.690,01	439.792,43
Obligaciones con Instituciones Financieras	(nota BB)	67.023,04	46.022,96
Otras Obligaciones Corrientes	(nota CC)	405.081,44	189.415,96
Porción Corriente de Provisiones por Beneficios a Empleados	(nota FF)	102.168,07	53.557,00
Total Pasivos Corrientes		<u>1.157.962,56</u>	<u>728.788,35</u>
Pasivos no Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	(nota HH)	0,00	39.163,72
Obligaciones con Instituciones Financieras	(nota II)	200.000,00	569.688,60
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	(nota JJ)	939.453,61	974.409,02
Total Pasivos no Corrientes		<u>1.139.453,61</u>	<u>1.583.261,34</u>
Total Pasivos		<u>2.297.416,17</u>	<u>2.312.049,69</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital Social	(nota PP)	80.400,00	80.400,00
Aporte Futuras Capitalización		41.757,25	41.757,25
Reserva Legal		639,84	639,84
Superavit por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo		337.302,02	337.302,02
Resultados Acumulados Adopción NIIF		-18.161,00	-18.161,00
Resultados Acumulados		-50.453,18	-32.907,86
Utilidad ó (Pérdida) del Ejercicio		-34.868,57	-17.545,32
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>356.616,36</u>	<u>391.484,93</u>
Total Pasivo + Patrimonio	US\$	<u>2.654.032,53</u>	<u>2.703.534,62</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PAPIZZEC S.A.

Estados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos		
Ingresos de Actividades ordinarias		
Ventas	US\$ 6.312.019,54	4.651.267,76
Total Ingresos	<u>6.312.019,54</u>	<u>4.651.267,76</u>
(-) Costo de Ventas y Producción		
Costo de Ventas	-2.275.263,45	-1.744.371,63
Total Costo de Ventas y Producción	<u>-2.275.263,45</u>	<u>-1.744.371,63</u>
Ganancia (Pérdida) Bruta	<u>4.036.756,09</u>	<u>2.906.896,13</u>
(+) Otros Ingresos		
Otros ingresos	17.084,88	13.000,89
Total otros ingresos	<u>17.084,88</u>	<u>13.000,89</u>
(-) Gastos		
Gastos Administrativos y Ventas	-3.857.129,80	-2.736.607,26
Gastos Financieros	0,00	0,00
Total Costos y Gasto de Operación	<u>-3.857.129,80</u>	<u>-2.736.607,26</u>
Utilidad o Pérdida en Operación	<u>196.711,17</u>	<u>183.289,76</u>
Otros Egresos		
Varios Egresos no operacionales	-231.579,74	-200.835,08
Total Otros Egresos	<u>-231.579,74</u>	<u>-200.835,08</u>
Utilidad ó (Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>-34.868,57</u>	<u>-17.545,32</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	0,00
(-) Impuesto a la Renta	0,00	0,00
Utilidad ó (Pérdida) del Ejercicio	<u><u>US\$ -34.868,57</u></u>	<u><u>-17.545,32</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PAPIZZEC S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital Social		
Saldo al Inicio	US\$ 80.400,00	80.400,00
Saldo al Final	80.400,00	80.400,00
Aportes para futuras Capitalización		
Saldo al inicio del año	41.757,25	41.757,25
Saldo al final del año	41.757,25	41.757,25
Reserva Legal		
Saldo al inicio del año	639,84	639,84
Saldo al final del año	639,84	639,84
Adopción por primera vez NIIF		
Saldo al inicio del año	-18.161,00	-18.161,00
Saldo al final del año	-18.161,00	-18.161,00
Otros Resultados Integrales		
Superavit por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	337.302,02	337.302,02
Saldo al final del año	337.302,02	337.302,02
Resultados Acumulados		
Saldo al inicio del año	-32.907,86	-35.464,69
Transferencia Pérdida del Ejercicio	-17.545,32	2.556,83
Saldo al final del año	-50.453,18	-32.907,86
Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio	-34.868,57	-17.545,32
Participación a Trabajadores	0,00	0,00
Impuesto a la Renta	0,00	0,00
Saldo al final del año	US\$ -34.868,57	-17.545,32
Total patrimonio neto	356.616,36	391.484,93

PAPIZZEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE del 2013
(Expresado en dólares)

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.167.302,15
Cobros procedentes de regalías y otros ingresos de actividades ordinarias	32.645,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-3.744.665,89
Pagos a y por cuenta de empleados	-1.582.282,35
Intereses pagados	-87.125,15
Otras salidas de efectivo	-127.369,71
Total Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación	658.504,05
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	-323.283,76
Compras de activos intangibles	-10.000,00
Total Flujos de Efectivo (utilizados en) Actividades de Inversión	-333.283,76
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	
Pagos de préstamos	-422.807,56
Total Flujos de Efectivo (utilizados en) Actividades de Financiación	-422.807,56
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-97.587,27
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	139.424,78
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	41.837,51
Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación	
Ganancia (Pérdida) antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	-34.868,57
Ajustes por partidas distintas al Efectivo	281.728,11
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	281.728,11
Cambios en Activos y Pasivos	411.644,51
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-112.072,39
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	191.706,59
(Incremento) disminución en inventarios	-76.163,82
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-126.866,64
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	486.429,70
Incremento (disminución) en beneficios empleados	48.611,07
Flujos de Efectivo netos procedentes de Actividades de Operación	658.504,05



PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

PAPIZZEC S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Quito, capital provincia del Pichincha, República del Ecuador, el dos del mes de septiembre del dos mil cuatro bajo la denominación de PAPIZZEC S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el veinte de septiembre del dos mil cuatro.

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 restaurant, banquetes, catering, servicios a domicilio y otros alternativos al bares 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.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la Resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por los posibles impactos que puedan sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a ésta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó 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 son 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 medición de los efectos de primera aplicación enero 1 del 2011.

2.1.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

2.2.- Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar y Garantías locales.

2.2.1.- Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

2.3.- Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos terminados se valoran utilizando el método promedio ponderado, comparando al final de cada periodo los costos unitarios con el precio del mercado, con la finalidad de considerar un ajuste por deterioro.

2.4.- Propiedad, planta y Equipos

La Propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Cuando partes de una partida de Propiedad Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

El porcentaje máximo a depreciar se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>	
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones y Moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33%	3

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

2.5.- Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal

Según el Art. # 10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

2.6.- Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.7.- Provisión para Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del ejercicio fiscal 2013 en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

2.8.- Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.9.- Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

La compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad.

2.10.- Reconocimiento de Costo y Gasto.

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos.- Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Pérdida del Ejercicio	-34.868,57
Pérdida sujeta a amortización en períodos siguientes	-34.868,57
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal	-35.963,27
(-) Retenciones en la Fuente que les realizaron	-31.455,88
(+) Saldo del Anticipo pendiente de pago	26.853,29
(-) Crédito tributario de años anteriores	-143.332,47
(-) Crédito tributario generado por Impuesto Salida de Divisas	-50.359,49
Saldo a favor del Contribuyente	-198.294,55

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 3.- Principales Cuentas

(A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja:		
Caja Chica	US\$ 874,73	463,48
Bancos:		
Banco Pichincha Cta. Cte.#3214761104	40.032,71	30.105,16
Unibanco Cta. Cte.#1751012183	0,00	1,66
Banco Guayaquil Cta. Cte.#32204317	554,55	8.975,92
Banco de Machala Cta. Cte.#1140126337	375,43	83.739,84
Banco Produbanco Cta. Cte.#2005168925	0,00	16.138,72
Saldo al final del año	US\$ <u>41.837,42</u>	<u>139.424,78</u>

(B) Activos Financieros

El detalle de los Activos Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar clientes	1 US\$ 71.041,98	12.885,45
Garantías Locales	31.708,00	23.158,00
Otras cuentas por cobrar	2 45.365,86	96.151,00
Saldo al final del año	US\$ <u>148.115,84</u>	<u>132.194,45</u>

(1) Cuentas por Cobrar Clientes

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjeta de Crédito Electrón	US\$ 68,51	1.716,56
Tarjeta de Crédito Visa	0,00	6.728,07
Tarjeta de Crédito Mastercard	0,00	4.440,82
Aguilar Vargas Diego Javier	1.843,68	0,00
Dresler S.A.	56.397,59	0,00
Rossi Alborno Brayan	2.682,70	0,00
Servicios Cadegrú S.A.	9.600,68	0,00
Otros	448,82	0,00
Saldo al final del año	US\$ <u>71.041,98</u>	<u>12.885,45</u>

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

(2) Otras Cuentas por cobrar

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras Cuentas por Cobrar Personal	US\$	145,30	0,00
Anticipo primera quincena		2.754,80	0,00
Otras Cuentas por Cobrar		0,00	24.883,09
Valores por Liquidar		0,00	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes		0,00	71.267,91
Espinoza Pozo Andrés		4.000,00	0,00
Lalama Troncoso Mario		4.085,76	0,00
Servicios Cadegrú S.A.		33.400,00	0,00
Marglobal S.A.		980,00	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>45.365,86</u>	<u>96.151,00</u>

(C) Inventarios

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia Prima	US\$	230.070,66	129.849,44
Productos Terminados		40.234,20	64.291,60
Importaciones en Tránsito		7.993,27	19.670,64
Saldo al final del año	US\$	<u>278.298,13</u>	<u>213.811,68</u>

(D) Servicios y Otros Pagos Anticipados

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros Prepagados	US\$	6.215,53	13.819,56
Anticipo a proveedores		0,00	139.407,60
Saldo al final del año	US\$	<u>6.215,53</u>	<u>153.227,16</u>

PAPIZZEC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(E) Activos por Impuestos Corrientes

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	US\$	90.652,99	58.528,75
Retenciones ejercicios años anteriores		52.679,48	52.679,48
Anticipo IR Ejercicio fiscal en curso		31.455,88	26.853,29
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo		50.359,49	23.952,91
Saldo al final del año	US\$	<u>225.147,84</u>	<u>162.014,43</u>

(G) Propiedades, planta y equipos

El detalle de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

Concepto	Saldo al 31/12/2012	Compras	Baja y Venta de Activos	Saldo al 31/12/2013
Costo				
Instalaciones	1.004.711,68	7.459,60	0,00	1.012.171,28
Muebles y Enseres	451.026,01	49.118,87	0,00	500.144,88
Maquinarias y Equipos	692.468,85	131.385,00	0,00	823.853,85
Equipos de Computación	160.152,49	35.137,25	0,00	195.289,74
Vehículos	153.795,45	99.723,22	0,00	253.518,67
Equipos de Oficina	21.402,46	459,82	0,00	21.862,28
Total Costo	2.483.556,94	323.283,76	0,00	2.806.840,70
DEPRECIACIÓN	Depreciación Acumulada 2012	Depreciación 2013	Baja y Venta de Activos	Depreciación Acumulada 2013
Instalaciones	-242.736,68	-79.032,05	0,00	-321.768,73
Muebles y Enseres	-170.721,19	-21.531,26	0,00	-192.252,45
Maquinarias y Equipos	-203.183,82	-50.619,40	0,00	-253.803,22
Equipos de Computación	-67.282,90	-43.664,96	0,00	-110.947,86
Vehículos	-41.797,79	-29.274,11	0,00	-71.071,90
Equipos de Oficina	-7.962,08	-1.539,36	0,00	-9.501,44
Total Depreciación	-733.684,46	-225.661,14	0,00	-959.345,60
Saldo al final del año	1.749.872,48			1.847.495,10

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

(J) Activo Intangible

El detalle de Activo Intangible al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Franquicia PJ Internacional	US\$	280.000,00	270.000,00
Otros activos intangibles		144.268,17	144.268,17
(-) Amortización Acumulada Franquicia		-177.708,33	-150.375,00
(-) Amortización Acumulada Otros Intangibles		-139.637,17	-110.903,53
Saldo al final del año	US\$	<u>106.922,67</u>	<u>152.989,64</u>

(AA) Cuentas y Documentos por Pagar

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Nacionales Bienes y Servicios	1	299.468,65	407.586,74
Proveedores Exterior Bienes y Servicios	2	3.511,05	22.259,60
Otras Cuentas por Pagar	3	280.710,31	9.946,09
Saldo al Final del año	US\$	<u>583.690,01</u>	<u>439.792,43</u>

1.- Proveedores locales

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Agropecuaria Industrial y Comercial Alpenswiss S.A.	US\$	57.835,86	48.348,52
Almacenes Activas CIA. LTDA.		0,00	1.175,00
Almacenes Juan El Juri Cia. Ltda.		0,00	14.482,33
Aceros y Afines Conacero S.A.		3.161,57	0,00
Cepaproducción Cía. Ltda.		3.795,66	0,00
Arca Ecuador S.A		20.402,20	17.874,68
Arias Quiroz Edgar Efraín		0,00	1.851,34
Artes Gráficas Senefelder C.A.		0,00	1.674,65

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartones Nacionale S.A.I. Cartopel	US\$	15.953,21	14.970,25
Cendiparts CIA. LTDA.		0,00	2.262,75
Centro Comercial Villa Cumbaya		0,00	2.853,81
Arizaga Montenegro Franklin		1.016,00	0,00
José Cueva Radio Cía. Ltda.		1.218,89	0,00
Comercial Chem-KLity CIA. LTDA.		3.780,67	4.849,69
Comercializadora Rojas & Berru FullPacking S.A.		0,00	4.330,26
Comina Anchatipan Marcos Ivan		0,00	1.592,94
Contecon Guayaquil S.A.		0,00	3.137,27
La Fabril		3.018,71	0,00
Chiriboga Rivas Juan Francisco		0,00	3.386,34
CNT.EP		1.931,58	2.168,13
Delgado Jaime Danilo		0,00	1.103,12
Delipan S.A.		1.361,19	1.169,59
Diacelec S.A.		0,00	3.741,95
Diazce S.A.		0,00	1.194,22
Distribuciones Rojas S.C.C.		0,00	2.214,83
Laarcom Comunicaciones y Seguridad Cía. Ltda.		1.062,53	0,00
Embutser S.A.		33.077,92	26.169,01
Electrica de Guayaquil		1.388,02	2.194,15
Empresa Eléctrica de Quito		1.321,98	1.831,29
Equinddeca		0,00	31.440,39
Espinel Pallo Freddy Rodolfo		0,00	1.351,28
Fhalconfood Globasupplies CIA. LTDA.		0,00	1.862,45
Fideicomiso Mercantil piazza Los Ceibos		0,00	11.686,21
Fraga Benavides Fausto Vinicio		5.794,24	6.410,96
Guaicha Chuquimarca Byron Manuel		5.747,48	5.921,40
Guananga Quispe Angel Medardo		0,00	2.115,11
Grupo EL Comercio C.A.		10.285,25	10.435,74
Graiman CIA. LTDA.		3.042,24	3.042,24
H. Ruiz Hnos. EIRL		0,00	5.140,00
Kronreif Trunkenpolz Mattinghofen del Ecuador CIA. LTD.		0,00	10.999,99
La Industria Harinera S.A.		13.295,20	14.835,04
Leon Andrade José Anibal		0,00	1.007,26
Marcseal S.A.		2.778,64	2.931,46
Mendoza Loor Andrea		4.140,35	2.313,92
Mercometro S.A.		1.005,70	1.561,19

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Multifrio S.C.C.	US\$	0,00	9.146,42
Naranjo Mendoza Miguel Angel		3.643,06	1.679,43
Negasmart S.A.		8.511,33	5.773,27
Pullas Romero José Mesias		0,00	2.027,74
Plastilimpio S.A.		3.643,12	5.190,34
Plusvalores Casa de Valores S.A.		0,00	9.990,00
Procedora Nacional de Alimentos C.A.		2.325,17	8.947,68
Provallemar CIA. LTDA.		0,00	3.143,78
Sanchez Obando Alexander		2.883,08	1.910,70
Seguros Oriente S.A.		11.231,98	14.616,18
Logistique Eventos Cía. Ltda.		14.064,06	0,00
Varios		40.454,64	27.244,03
Saldo al final del año	US\$	<u>299.468,65</u>	<u>407.586,74</u>

2.- Proveedores Exterior Bienes y Servicios

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
PJ Internacional Franchisee	US\$	2.165,98	17.332,37
Radiant Systems		1.345,07	4.927,23
Saldo al final del año	US\$	<u>3.511,05</u>	<u>22.259,60</u>

3.- Otras Cuentas por Pagar

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aglomerados Cotopaxi S.A.	US\$	59.985,13	0,00
Almacenes Juan Eljore Cía. Ltda.		15.334,32	0,00
Consilium Consultores		6.050,00	0,00
Internacional Flavors & Fragances Inc.		3.081,30	0,00
Kronreif Trunkenpolz Mattinghofen del Ecuador		10.999,99	0,00
Parrales Cheles José Luis		137.222,41	0,00
Radiant System		8.965,65	0,00

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

(BB) Obligaciones con Instituciones Financieras

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros Bancarios	51.350,94	0,00
Tarjeta Cooperativa Diners Club	0,00	8.186,81
Tarjeta Cooperativa Visa Banco Internacional	12.614,62	570,77
Tarjeta Cooperativa Visa Banco Pichincha	0,00	28.445,00
Tarjeta Cooperativa Amex Banco Guayaquil	3.057,48	8.820,38
Saldo al final del año	US\$ <u><u>67.023,04</u></u>	<u><u>46.022,96</u></u>

(CC) Otras Obligaciones Corrientes

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Con la Administración Tributaria	1	US\$ 246.895,56	85.575,50
Con el IESS	2	36.154,25	38.105,17
Por Beneficios de ley a empleados	3	122.031,63	65.735,29
Saldo al final del año		US\$ <u><u>405.081,44</u></u>	<u><u>189.415,96</u></u>

1.- Con la Administración Tributaria

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones Imp. Renta Empleados	US\$ 7.543,43	70,68
SRI por Pagar Retenciones en Renta	51.478,07	8.057,26
SRI por Pagar IVA	187.874,06	0,00
Retención IVA	0,00	77.447,56
Saldo al final del año	US\$ <u><u>246.895,56</u></u>	<u><u>85.575,50</u></u>

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

2.- Con el IESS

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aporte al IESS	US\$	32.538,51	29.650,78
Fondos de Reserva		1.159,84	4.033,17
Préstamos IESS		<u>2.455,90</u>	<u>4.421,22</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>36.154,25</u>	<u>38.105,17</u>

3.- Por Beneficios de Ley

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo por pagar	US\$	39.032,56	7.274,13
Décimo cuarto sueldo por pagar		33.935,73	22.386,68
Nómina por Pagar		<u>49.063,34</u>	<u>36.074,48</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>122.031,63</u>	<u>65.735,29</u>

(FF) Porción Corriente de Provisiones Por Beneficios a Empleados

El detalle de Porción Corriente de Provisiones Por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	US\$	92.573,11	50.896,00
Desahucio por Jubilación Patronal		<u>9.594,96</u>	<u>2.661,00</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>102.168,07</u>	<u>53.557,00</u>

En el 2013 el valor de Provisión por Beneficios a Empleados se incrementó por el Estudio Actuarial realizado correspondiente al período 2013.

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

(HH) Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por pagar	*	0,00	39.163,72
Saldo al final del año	US\$	<u>0,00</u>	<u>39.163,72</u>

(*) Préstamo de la Sra. Pilar Villamar que no generarán intereses y se hacen abonos mensuales. El saldo al 31 de diciembre del 2012 es de \$39.163,72, y ya al 2013 fue cancelado.

(II) Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos Bancarios	US\$	0,00	60.200,48
Fideicomiso Papizzec	(*)	200.000,00	509.488,12
Saldo al final del año	US\$	<u>200.000,00</u>	<u>569.688,60</u>

(*) Fideicomiso de Garantía REVNI PAPA JHON'S, que se realizará por una suma de hasta SEISCIENTOS MIL, DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 600.000,00), a pagarse totalmente en un plazo de quinientos cuarenta (540) días contados a partir de su emisión, con una tasa de interés fija del nueve punto veinticinco (9,25%) por ciento, y pagos por amortización trimestrales y de intereses mensuales.

(JJ) Cuentas por Pagar Diversas Relaciones Largo Plazo

El detalle de Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas Largo Plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos Accionistas		939.453,61	974.409,02
Saldo al final del año	US\$	<u>939.453,61</u>	<u>974.409,02</u>

Los préstamos de Accionistas son aportes desde el inicio de la compañía que se utilizó como capital de trabajo para apertura de locales. El saldo al 31 de diciembre del 2013 es de \$939.453,61 que no generan intereses, ni fecha de vencimiento.

PAPIZZEC S.A.
Notas a los Estados Financieros

(PP) Capital Social

El capital suscrito y pagado es de OCHENTA MIL CUATROCIENTOS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA dividido en acciones ordinarias y nominativas de \$1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Nominal	Valor Total
Arias Quiroz Edgar Efrain	24.100	1,00	24.100,00
Cordovez Lalama Mario Alfredo	22.532	1,00	22.532,00
Pallarez Villamar Rocio	33.768	1,00	33.768,00
	80.400		80.400,00

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de los estados financieros (Junio 15, 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.