



Accountants &  
business advisers

# **PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre del 2009



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**PASTELICOM, PASTELES Y COMPAÑÍA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PASTELICOM, PASTELES Y COMPAÑÍA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es apropiada para sustentar nuestra opinión.

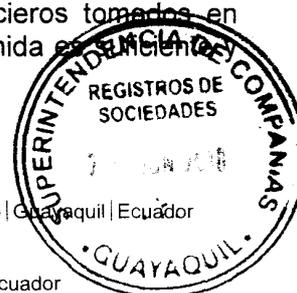
PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



## Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PASTELES Y COMPAÑÍA, PASTELICOM S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF & Co,*

4 de junio del 2010  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	139,791.60	325,850.66
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	22,233.07	20,657.27
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	60,810.49	68,218.48
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>222,835.16</b>	<b>414,726.41</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota F)</b>		
	1,135,074.01	554,134.18
Inversiones y otros activos (Nota G)	39,424.01	29,223.97
Documentos por cobrar a largo plazo (Nota H)	310,247.68	183,286.51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,707,580.86</b>	<b>1,181,371.07</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota I)	293,597.65	75,269.48
Cuentas por pagar (Nota J)	144,700.94	100,601.35
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	173,514.90	154,218.03
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>611,813.49</b>	<b>330,088.86</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	<b>93,256.68</b>	<b>66,843.08</b>
<b>PATRIMONIO (Nota M)</b>		
Capital social	548,400.00	398,400.00
Aporte para futura capitalización	208.22	208.22
Reserva legal	90,085.66	74,787.96
Reservas por revalorización de capital	226,137.50	134,941.61
Resultados acumulados	-	(37,231.76)
Utilidad del ejercicio	137,679.31	213,333.10
	<b>1,002,510.69</b>	<b>784,439.13</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,707,580.86</b>	<b>1,181,371.07</b>



Ing. Julio Torres Molestina

**Representante legal**


CPA. Vicente Banchon Quinde

**Contador**

**PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Ingresos 12%	5,480,812.35	5,191,314.60
Ingresos 0%	408,525.48	435,529.19
Utilidad en venta de activos fijo	62,765.08	
Otros ingresos	3,045.75	15,614.45
	<u>5,955,148.66</u>	<u>5,642,458.24</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de venta	3,287,957.52	3,151,917.76
Gstos de producción	474,703.76	457,374.41
Gastos de venta	896,930.04	872,941.96
Gastos administrativos	861,318.68	648,774.05
Gastos de gestion	17,912.65	12,929.40
Gastos de viaje	11,133.71	4,842.73
Depreciación	146,214.05	133,835.84
Otros egresos	17,862.65	11,914.43
	<u>5,714,033.06</u>	<u>5,294,530.58</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>241,115.60</u>	<u>347,927.66</u>
Participación a trabajadores	38,787.93	53,485.59
Impuesto a la Renta	49,350.66	57,405.29
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>152,977.01</u>	<u>237,036.78</u>
Menos, Reserva Legal	15,297.70	23,703.68
<b>UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>137,679.31</u>	<u>213,333.10</u>



Ing. Julio Torres Molestina  
Representante legal



CPA. Vicente Banchon Quinde  
Contador

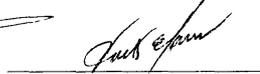
**PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital</b>	<b>Aporte Futura Capitalización</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva por Revalorización Capital</b>	<b>Superávit Valuación</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo al 1 de enero del 2009	398,400.00	208.22	74,787.96	134,941.61		176,101.34
Utilidad neta						152,977.01
Dividendos pagados						(26,101.34)
Aporte para futuras capitalización		150,000.00				(150,000.00)
Reinversión de utilidades	150,000.00	(150,000.00)				
Revalorización de activos					185,950.96	
Ajustes de años anteriores					(94,755.07)	
Transferencias a la reserva legal			15,297.70			(15,297.70)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>548,400.00</u>	<u>208.22</u>	<u>90,085.66</u>	<u>134,941.61</u>	<u>91,195.89</u>	<u>137,679.31</u>



Ing. Julio Torres Molestina  
Representante legal



CPA. Vicente Banchon Quinde  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

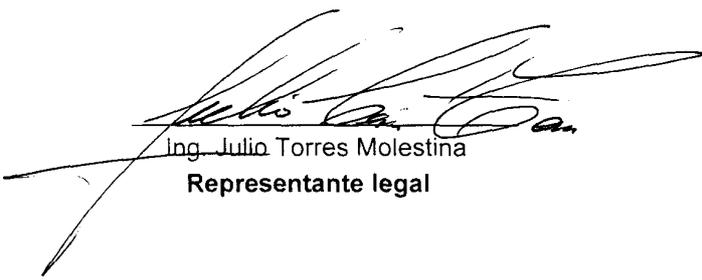
<b>UTILIDAD NETA</b>	152,977.01
----------------------	------------

Partidas que no requieren utilización de efectivo:

Depreciación	146,214.05
Ajustes por bajas de activo fijo	80,792.41
Utilidad en venta de activo fijo	(62,765.08)
Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	32,140.43
	<u>349,358.82</u>

**VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTE:**

Documentos y cuentas por cobrar	(38,736.86)
Gastos pagados por anticipado	7,407.99
Documentos y cuentas por pagar	44,099.59
Gastos acumulados por pagar	19,296.87
	<u>32,067.59</u>

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**381,426.41


Ing. Julio Torres Molestina  
Representante legal



CPA. Vicente Banchon Quinde  
Contador

**PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en USDólares)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	5,884,973.31
Efectivo pagado a proveedores	(5,488,730.00)
Ingresos financieros	3,045.75
Otros gastos	(17,862.65)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>381,426.41</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adiciones de activo fijo	(616,824.26)
Otros activos	(10,200.04)
Préstamos a accionistas	(126,961.17)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(753,985.47)</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de obligaciones bancarias	218,328.17
Pago a empleados	(5,726.83)
Pago de dividendos a inversionistas	(26,101.34)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>186,500.00</u>

**DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO** (186,059.06)Saldo del efectivo al inicio del año 325,850.66**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 139,791.60


Ing. Julio Torres Molestina  
Representate legal



CPA. Vicente Banchon Quinde  
Contador

**PASTELICOM, PASTELES Y COMPAÑIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

**A. PASTELICOM, PASTELES Y COMPAÑIA S.A.:**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 30 de julio de 1985 en la Ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la elaboración y comercialización de productos alimenticios y bebidas.

Pasteles y Compañía inicio sus actividades con un local, ubicado en el Centro Comercial Policentro. Actualmente cuenta con ocho sucursales en diferentes puntos de la Ciudad: Alban Borja, San Marino, Mall del Sol, Policentro, Mall de Sur, Terminal Terrestre, Centro Córdova y Luque. La Compañía cuenta con dos plantas de producción ubicadas en Policentro y Alban Borja.

Mediante escritura pública el 24 de agosto del 2009 la Compañía aumentó su Capital en US\$150,000.00 dividido en acciones de US\$1.00.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los activos fijos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Ingresos y gastos: se contabilizan por el método del devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión por jubilación: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultado.

Costo de ventas: Las compras de materia prima se contabilizan directamente a resultados.

Moneda local a partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**PASTELICOM, PASTELELES Y COMPAÑIA S.A.****C. EFFECTIVO:**

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Caja	(1) 26,700.00	26,700.00
Fondos Rotativos	2,600.00	2,600.00
Bancos	110,491.60	296,550.66
	<u>139,791.60</u>	<u>325,850.66</u>

(1) Incluye principalmente caja ubicada en sucursal del Centro Comercial Policentro por US\$20,500.00, para entregar moneda fraccionaria a las sucursales.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

El saldo de esta cuenta se compone de los siguientes saldos:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cientes tarjeta de crédito	3,038.76	7,403.28
Préstamos a empleados	19,194.31	13,253.99
	<u>22,233.07</u>	<u>20,657.27</u>

**E. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Seguros anticipados		15,969.39
Anticipos impuesto a la renta	31,438.42	24,553.86
Depósitos en garantía	3,574.00	3,574.00
Anticipo de sueldos	122.05	
Retención en la fuente	8,866.34	7,985.22
Crédito tributario	16,809.68	16,136.01
	<u>60,810.49</u>	<u>68,218.48</u>

**F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

A continuación se detalla el movimiento de esta durante el 2009:

	<u>Saldo al</u> 31-12-08	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-09
Edificios	45,000.00		(1) 191,122.03		236,122.03
Instalaciones	102,924.90				102,924.90
Maquinaria y equipo	480,752.87	83,749.43	( 2,766.33)		561,735.97
Muebles de oficina	104,988.34		2,766.33	( 1,577.00)	106,177.67
Eq. De computación	15,422.13	4,789.11			20,211.24
Vehiculos	347,231.10	288,285.72		(151,943.66)	483,573.16
Activo fijo en tránsito		<u>240,000.00</u>			<u>240,000.00</u>
	<u>1,096,319.34</u>	<u>616,824.26</u>	<u>191,122.03</u>	<u>(153,520.66)</u>	<u>1,750,744.97</u>
Depreciación acumulada	<u>( 542,185.16)</u>	<u>(146,214.05)</u>	<u>(1,926.73)</u>	<u>74,654.98</u>	<u>( 615,670.96)</u>
	<u>554,134.18</u>	<u>470,610.21</u>	<u>189,195.30</u>	<u>(78,865.68)</u>	<u>1,135,074.01</u>

(1) Incluye principalmente US\$185,950.96 por mejoras de edificios de años anteriores.

**PASTELICOM, PASTELELES Y COMPAÑIA S.A.****G. OTROS ACTIVOS E INVERSIONES.**

Corresponde a la adquisición de propiedad en tiempo compartido.

**H. DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamos otorgados a los accionistas, estos saldos no poseen fecha de vencimiento definida y no generan intereses.

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR:**

Institución Bancaria	Saldo al 01-01-09	FECHA		Tasa de Interés	Préstamos recibido	Pagos	Saldo al 31-12-09
		Emisión	Vencimiento				
AMAZONAS KIA 2700	6,302.90					(6,302.90)	
PRODUBANCO BMW JTR	6,261.65					(6,261.65)	
PRODUBANCO BMW JTR	11,377.64	24/08/2009	08/05/2013	11.23%	48,500.00	(14,643.28)	45,234.36
PRODUBANCO VERA CRUZ JTM	15,628.05	14/11/2007	29/09/2010	11.14%		(8,130.01)	7,498.04
PRODUBANCO MAZDA JTR	36,337.64	03/09/2008	20/07/2011	10.00%		(13,602.39)	22,735.25
BANCO GUAYAQUIL JTM	(638.40)	15/03/2009	15/02/2013	11.23%	43,924.86	(10,452.29)	32,834.17
BANCO GUAYAQUIL PLANTA		24/12/2009	03/01/2017	11.23%	168,000.00		168,000.00
PRODUBANCO AUDI		29/05/2009	19/04/2009	11.23%	25,000.00	(7,704.17)	17,295.83
	<u>75,269.48</u>						<u>293,597.65</u>

**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Proveedores varios	(1) 101,243.53	47,115.76
Sueldo por pagar	1,406.82	
Participación a trabajadores (Ver Nota N)	38,787.93	53,485.59
Accionistas	3,262.66	
	<u>144,700.94</u>	<u>100,601.35</u>

(1) Incluye principalmente US\$27,323.73 por pagar a Nestle Ecuador y US\$15,128.76 por compras con tarjeta de crédito.

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
IESS	13,706.77	10,472.79
Beneficios sociales	26,875.89	9,251.18
IVA en ventas	67,981.79	63,585.78
Retención de IVA	3,539.43	3,585.43
Retención en la fuente	12,060.36	9,917.56
Impuesto a la Renta (Ver Nota N)	49,350.66	57,405.29
	<u>173,514.90</u>	<u>154,218.03</u>

**PASTELICOM, PASTELELES Y COMPAÑIA S.A.****L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Provisión para Jubilación patronal	(1)	77,378.31	66,843.08
Provisión bonificación desahucio		15,878.37	
		<u>93,256.68</u>	<u>66,843.08</u>

(1) A continuación se detalla el movimiento:

Saldo al 01/01/2009	66,843.00
Provisiones	16,262.06
Pagos	<u>(5,726.83)</u>
Saldo al 31/12/2009	<u>77,378.23</u>

**M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 548.400 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

**Reserva facultativa:** El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Reserva por valuación:** En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de activos.

**Resultados acumulados:** Este saldo está a disposición de los accionistas.

**N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utilidad del Ejercicio	241,115.58	347,927.65
Menos: 15% participación laboral	<u>38,787.93</u>	<u>53,485.59</u>
Utilidad después participación a trabajadores	202,327.65	294,442.06
Más: Gastos no deducibles	17,470.59	8,642.93
Deducciones por pago a personal discapacitado	<u>(22,395.61)</u>	<u>(13,463.82)</u>
Base imponible	197,402.63	289,621.17

**PASTELICOM, PASTELELES Y COMPAÑIA S.A.****N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Reinversión de utilidades</b>		
15% Sobre utilidades reinvertibles (US\$150,000.00 para el 2008)		22,500.00
25% Sobre utilidades no reinvertibles (US\$139,621.17 para el 2008)		34,905.29
25% de impuesto a la renta	<u>49,350.66</u>	<u>57,405.29</u>

**P. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.