

**PASTELES Y COMPAÑÍA
PASTELICON S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros

*Año terminado
Al 31 de diciembre del 2013*

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICON S.A.

Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados financieros adjuntos de **PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICON S.A.**, que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US Dólares).

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 Internacionales de Información Financiera - NIIF**. 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.

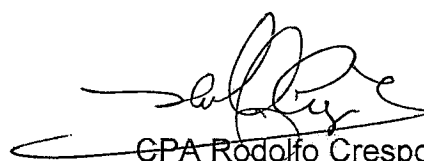
Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi 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. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo, expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **PASTELES Y COMPAÑÍA, PASTELICON S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

24 de Marzo del 2014
Guayaquil, Ecuador

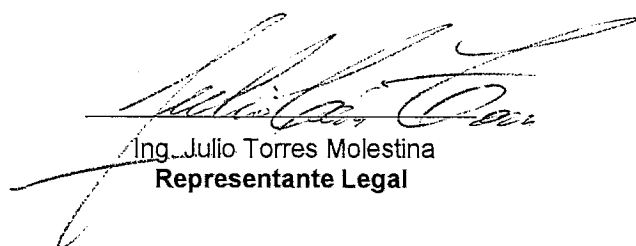


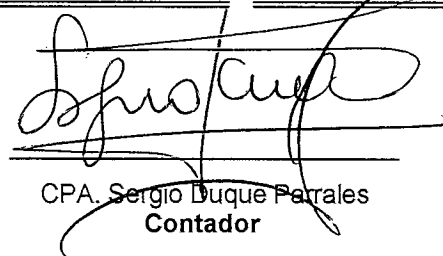
CPA Rodolfo Crespo
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías
No.428

PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	Nota C	247.291,57	117.260,34
Cuentas y documentos por cobrar	Nota D	89.896,09	18.210,56
Inventarios	Nota E	182.838,22	
Impuestos corrientes	Nota F	86.778,54	199.660,49
		<u>606.804,42</u>	<u>335.131,39</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	Nota G	1.806.834,05	1.883.643,82
Inversiones y otros activos			11.055,58
		<u>1.806.834,05</u>	<u>1.894.699,40</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.413.638,47</u>	<u>2.229.830,79</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	Nota H	345.152,11	312.108,50
Gastos acumulados por pagar	Nota I	170.237,98	122.455,43
Porción corriente del pasivo a largo plazo	Nota J	76.542,96	87.468,96
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		<u>591.933,05</u>	<u>522.032,89</u>
Pasivo no corriente:			
Pasivo a largo plazo	Nota J	407.651,51	395.501,57
TOTAL PASIVO		<u>999.584,56</u>	<u>917.534,46</u>
Patrimonio			
Capital social		548.400,00	548.400,00
Aporte para futura capitalización		208,20	208,20
Reserva legal		168.606,67	124.330,00
Reservas por revalorización de capital		226.137,50	226.137,50
Resultados acumulados		249.816,20	215.882,03
Resultado del ejercicio		220.885,33	197.338,60
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.414.053,91</u>	<u>1.312.296,33</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Nota K	<u>2.413.638,47</u>	<u>2.229.830,79</u>


 Ing. Julio Torres Molestina
 Representante Legal


 CPA. Sergio Duque Parrales
 Contador

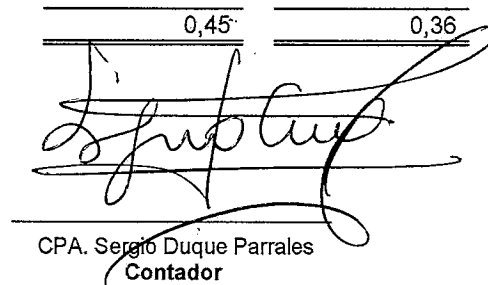
PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2013	2012
INGRESOS			
Ingresos 12%		6.730.098,73	6.907.784,88
Ingresos 0%		399.989,62	486.749,32
Ventas Netas		7.130.088,35	7.394.534,20
(-) Costo de Ventas		3.087.389,70	3.704.503,97
Utilidad Bruta		4.042.698,65	3.690.030,23
Egresos y Gastos Operacionales			
Gastos de producción		848.119,15	821.376,29
Gastos de Administración & Ventas		2.802.118,30	2.552.177,79
		3.650.237,45	3.373.554,08
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		392.461,20	316.476,15
Participación de trabajadores en la utilidad	Nota L	(56.270,56)	(42.365,03)
Impuesto a la renta	Nota L	(73.438,37)	(42.729,90)
Utilidad Operacional		262.752,27	231.381,22
Otros resultados integrales			
Otros ingresos		26.445,21	10.080,08
Otros egresos		(43.769,33)	(44.122,70)
Total Otros resultados integrales		(17.324,12)	(34.042,62)
Resultado Integral		245.428,15	197.338,60
Utilidad atribuible a:			
Accionistas		262.752,27	231.381,22
Resultado Integral atribuible a:			
Accionistas		245.428,15	197.338,60
Utilidad por acción		0,45	0,36



Ing. Julio Torres Molestina
Representante Legal



CPA. Sergio Duque Parrales
Contador

Vea notas a los estados financieros

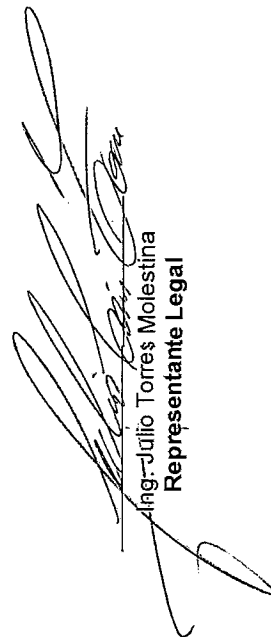
PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.

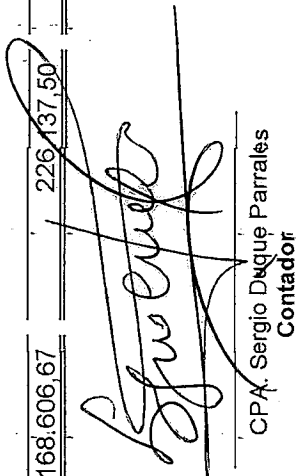
ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U\$Dólares)

	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Revalorización Capital	Resultados Acumulados
Saldo al 01 de Enero del 2012	548.400,00	208,20	124.330,00	226.137,50	144.052,11
Utilidad neta					197.338,60
Dividendos pagados					(143.116,33)
Ajustes NIIF					215.882,03
Ajustes de años anteriores					(935,78)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	548.400,00	208,20	124.330,00	226.137,50	413.220,63
Utilidad neta					245.428,15
Transferencias a la reserva legal			44.276,67		(44.276,67)
Dividendos pagados					(142.950,67)
Ajustes de años anteriores					(719,90)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	548.400,00	208,20	168.606,67	226.137,50	470.701,53


Ing-Julio Torres Molestina
Representante Legal

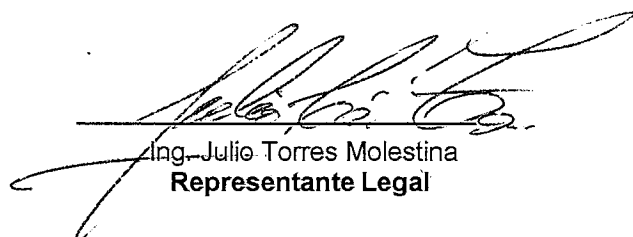

CPA Sergio Duque Parrales
Contador

Vea notas a los estados financieros

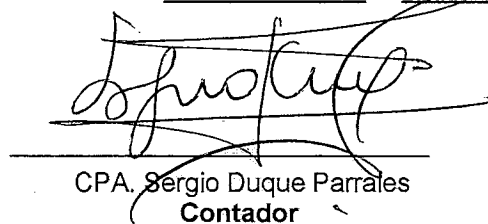
PASTELES Y COMPAÑIA PASTELICOM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	245.428,15	197.338,60
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Depreciación	145.923,87	163.163,25
Ajuste por bajas y ventas de activos fijos	133.000,00	6.114,33
Ajuste (provisión) por jubilación patronal	(1.468,00)	47.376,66
Provisión por bonificación por desahucio	899,72	7.576,96
	<u>523.783,74</u>	<u>421.569,80</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTE:		
(Aumento) por documentos y cuentas por cobrar	(71.685,53)	(493,17)
(Aumento) por inventarios	(182.838,22)	0,00
Disminución por impuestos corrientes	112.881,95	2.819,58
Aumento (disminución) por documentos y cuentas por pagar	32.323,71	(111.495,73)
Aumento (disminución) por gastos acumulados por pagar	47.782,55	(14.247,40)
	<u>(61.535,54)</u>	<u>(123.416,72)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>462.248,20</u>	<u>298.153,08</u>



Ing. Julio Torres Molestina
Representante Legal

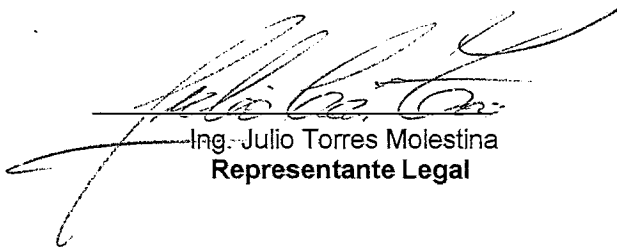


CPA. Sergio Duque Parrales
Contador

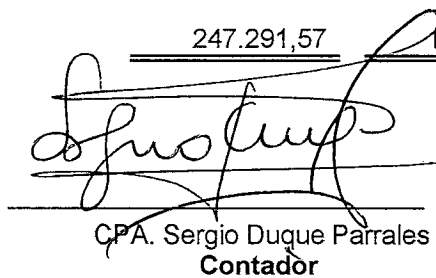
PASTELES Y COMPAÑÍA PASTELICOM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	7.238.195,00	7.430.462,15
Efectivo pagado a proveedores	(6.758.622,68)	(7.098.266,45)
Otros ingresos integrales	26.445,21	10.080,08
Otros gastos integrales	(43.769,33)	(44.122,70)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>462.248,20</u>	<u>298.153,08</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	(202.114,10)	(135.302,98)
Otros activos	11.055,58	(716,80)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(191.058,52)</u>	<u>(136.019,78)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones bancarias	109.717,72	60.000,00
Pago de obligaciones bancarias	(104.525,78)	(97.970,32)
Pago por jubilación patronal y bonificación por desahucio	(3.399,72)	(5.879,61)
Pago de dividendos a inversionistas	(142.950,67)	(143.116,33)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(141.158,45)</u>	<u>(186.966,26)</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	130.031,23	(24.832,96)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>117.260,34</u>	<u>142.093,29</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>247.291,57</u>	<u>117.260,34</u>



Ing. Julio Torres Molestina
Representante Legal



CPA. Sergio Duque Parrales
Contador

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

Antecedentes:

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 nueve sucursales en diferentes puntos de la Ciudad: Alban Borja, San Marino, Mall del Sol, Policentro, Mall de Sur, Terminal Terrestre, Centro Córdova, Luque y Riocentro Norte. La Compañía cuenta con una planta de producción ubicada en Mapasingue Oeste en donde se elabora toda la producción a distribuir a la cadena de sucursales. 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.

Accionistas	Nacionalidad	Cantidad	%
Alejandro Torres Molestina	Ecuatoriana	87,744	16
Ana María Torres Molestina	Ecuatoriana	87,744	16
Julio Cesar Torres Molestina	Ecuatoriana	219,360	40
María Daniela Torres Molestina	Ecuatoriana	87,744	16
Julio Cesar Torres Romero	Ecuatoriana	65,808	12
Total:		548,400	100

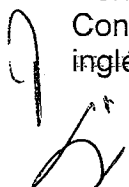
Con fecha 22 de abril del 2011 se procede a cerrar los establecimientos No.007, 009 y 012 legalizándose a través del Registro Único Contribuyente, y estos corresponden a los locales 50, 51 y 52 ubicados en el Centro Comercial Alban Borja, donde se elaboraba parte de la producción y con fecha 9 de mayo del 2011 se apertura el establecimiento No.014 ubicado en Mapasingue Oeste, donde se elabora toda la producción.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IAASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la



A. PASTELICOM, PASTELES Y COMPAÑIA S.A.: (Continuación)

Superintendencia de Compañías, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento con el cronograma de implementación establecido por la Superintendencia de Compañías, PASTELES Y COMPAÑIA PASTELICON S.A. implementó las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF) para el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez se debía registrar en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011.

Medición:

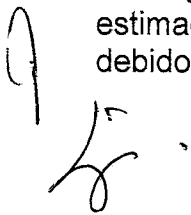
Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios. Estos informes son presentados a las autoridades competentes en el país.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas para la preparación de los estados financieros:

1. Efectivo:

Se reconocen los valores depositados en cuentas bancarias a la vista, las cuales son de libre disposición de la Administración y representa un medio de pago.

2. Instrumentos financieros:

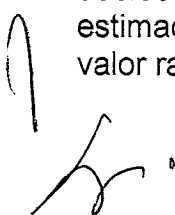
El párrafo 11 de la NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, proveedores por pagar y otros.

2.1 Activos financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del producto y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva menos la estimación para incobrables y se reconocerán contra resultados.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas.

Aplicando los lineamientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39, para determinar el importe recuperable del posible deterioro. Como lo establece el párrafo 58 de la mencionada norma.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

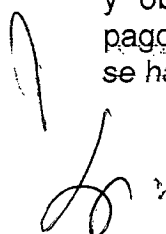
2.2 Pasivos Financieros:

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los acreedores comerciales, proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones bancarias son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

3. Inventarios:

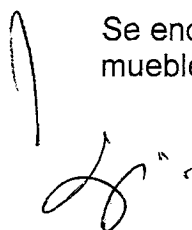
Materia Prima:

Se lo reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representen crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Al ser estos productos intercambiables entre sí, se los mide aplicando el método FIFO, primero en entrar primero en salir, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de la NIC 2.

4. Activos fijos:

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden muebles y enseres, vehículos y equipos; su clasificación se determina



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los muebles y enseres, vehículos y equipos.

Los gastos por mantenimientos y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registran contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

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

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no determinar un valor residual para los elementos del activo fijo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

5. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

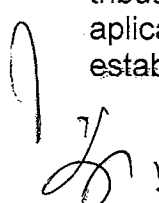
A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

6. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio, excepto por los cargos por impuesto a la renta relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales; estos también se presentan en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas reconocidas en Otros Resultados Integrales.

6.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación. La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% (23% para el año 2012), de acuerdo a lo establecido en el Código de la Producción.



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

7. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera genera el pasivo contingente.

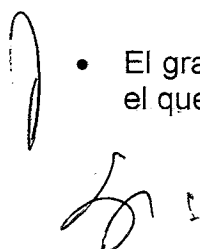
8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

8.1. Venta de bienes:

Como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;



B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

8.2. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

9. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

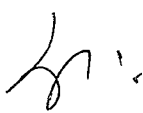
10. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 25 de la NIC 1.

C. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Caja	(1)	74,834.09	53,782.04
Fondos Rotativos		4,100.00	4,400.00
Bancos	(2)	168,357.48	59,078.30
		<u>247,291.57</u>	<u>117,260.34</u>

- (1) Incluye el saldo de la caja ubicada en sucursal del Centro Comercial Policentro por US\$24,542.31 (En el 2012 fue US\$16,182.31), para entregar moneda fraccionaria a las sucursales.



C. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS: (Continuación)

- (2) Corresponde principalmente US\$161,542.59 (En el 2012 fue US\$58,185.16) a fondos depositados en Banco Produbanco. Los saldos son de libre disponibilidad.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Cientes tarjeta de crédito		15,185.97	14,287.05
Préstamos a empleados		3,368.51	3,923.51
Otras cuentas por cobrar	(1)	71,341.61	0,00
		<u>89,896.09</u>	<u>18,210.56</u>

- (1) Incluye principalmente US\$42,836.72 por importación en tránsito y US\$26,229.89 por depósitos en garantía con vencimientos corrientes.

E. INVENTARIO:

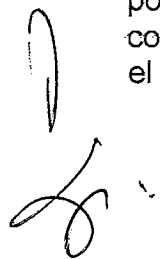
Representa al stock en bodega al cierre del ejercicio fiscal de materia prima e insumos que se incluyen en la elaboración de los productos para la venta por US\$182,838.22

F. IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Anticipos impuesto a la renta	(1)	39,054.72	40,449.46
Retención en la fuente	(1)	19,289.90	15,744.28
Crédito tributario	(1)	28,433.92	20,463.03
Valores por liquidar	(2)		123,003.72
		<u>86,778.54</u>	<u>199,660.49</u>

- (1) Corresponden a Crédito Tributario, por Impuesto a la renta, retenciones en la fuente e IVA correspondientemente en el ejercicio fiscal 2013.

- (2) Para el año 2012, Correspondía a cheques cobrados fraudulentamente por ex – empleada, por la cual se implanto una demanda judicial en su contra, que según juicio No.09907-2013-0126 da conocer su resolución el 02 de agosto del 2013. Ver explicación en Nota M.



G. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/13	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo al 31/12/13
Edificios	698,975.50			698,975.50
Instalaciones	475,569.84	18,304.00		493,873.84
Maquinaria y equipo	689,934.82	24,916.17		714,850.99
Muebles y enseres	158,355.62	8,847.00		167,202.62
Equipos de computacion	48,675.21	12,192.00		60,867.21
Vehículos	435,065.18	134,812.50	(133,000.00)	436,877.68
Terrenos	100,345.60			100,345.60
Otros	102,716.98	3,042.43		105,759.41
	2,709,638.75	202,114.10	(133,000.00)	2,778,752.85
Depreciación acumulada	(825,994.93)	(145,923.87)		(971,918.80)
	1,883,643.82	56,190.23	(133,000.00)	1,806,834.05

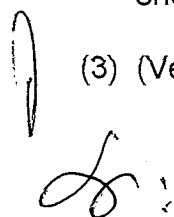
H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Proveedores varios	(1)	163,412.00	165,095.58
IVA en ventas	(2)	87,365.08	78,835.17
Retención de IVA		6,900.12	3,623.08
Retención en la fuente		14,036.54	21,824.77
Impuesto a la Renta	(3)	73,438.37	42,729.90
		345,152.11	312,108.50

(1) En el 2013 incluyen facturas pendientes de pago a proveedores de materia prima e insumos entre los principales tenemos: Alpiecuador US\$13,151.86 (En el 2012 \$11,875.79); Nestle Ecuador US\$33,255.66 (En el 2012 \$24,556.56); Integración Avícola Oro US\$8,026.84 (En el 2012 \$5,394.83); Avícola Fernandez US\$10,572.74 (En el 2012 \$7,590.79); y la Fabril US\$12,648.88.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado correspondiente a las ventas del mes de diciembre del 2013, el cual será declarado durante enero del 2014.

(3) (Ver Nota L).



I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
IESS		38,431.21	32,816.36
Participación trabajadores	(1)	57,397.07	42,365.03
Beneficios sociales	(2)	74,409.70	47,274.04
		<u>170,237.98</u>	<u>122,455.43</u>

(1) (Ver Nota L).

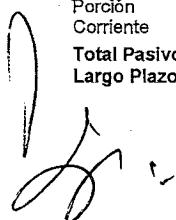
(2) Incluyen las provisiones para pagar los beneficios sociales devengados a favor de los trabajadores, según las estimaciones que se basan en las disposiciones legales de carácter laboral, como lo requiere la NIC 19.

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Obligaciones bancarias	(1)	155,269.51	139,151.57
Provisión Jub. Patronal & Bon. Desahucio	(2)	252,382.00	256,350.00
		<u>407,651.51</u>	<u>395,501.57</u>

(1) Durante el año 2013, el movimiento esta cuenta fue como sigue:

Institución Financiera	Saldo al 01/01/2013	Préstamos recibidos	Pagos realizados	Tasa de interés	Fecha		Saldo al 31/12/2013
					Emisión	Vencido.	
Produbanco	9,660.08		9,660.08	11.23%	01-abr-09	05-ago-13	-
Guayaquil	2,083.80		2,083.80	11.23%	15-mar-09	15-feb-13	-
Produbanco	3,283.09		3,283.09	11.23%	24-jun-10	10-may-13	-
Guayaquil	113,991.04		23,247.97	11.23%	03-feb-10	03-ene-17	90,743.07
Produbanco	25,718.03		17,566.43	11.23%	17-jun-11	02-may-14	8,151.60
Produbanco	20,567.25		14,046.49	11.23%	20-jun-11	05-may-14	6,520.76
Produbanco	51,317.24		18,839.26	11.57%	29-jun-12	29-jun-15	32,477.98
Produbanco	-	80,400.00	13,598.00	11.23%	24-jun-13	09-may-16	66,802.00
Produbanco	-	29,317.72	2,200.66	11.23%	04-nov-13	24-sep-15	27,117.06
	<u>226,620.53</u>	<u>109,717.72</u>	<u>104,525.78</u>				<u>231,812.47</u>
Menos:							
Porción Corriente	(87,468.96)						(76,542.96)
Total Pasivo Largo Plazo	<u>139,151.57</u>						<u>155,269.51</u>



J. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

(2) A continuación se detalla el movimiento:

	Saldo al 01-01-13	Provisión / Ajuste	Pagos	Saldo al 31-12-13
Prov. Jubilación Patronal	212,218.00	(1,468.00)	(2,202.00)	208,548.00
Prov. Bonificación Desahucio	44,132.00	899.72	(1,197.72)	43,834.00
	256,350.00	(568.28)	(3,399.72)	252,382.00

K. 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.

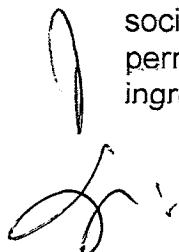
Reserva por valuación: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la reevaluación de activos.

Resultados del ejercicio: Este saldo está a disposición de los accionistas.

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

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre del 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que 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, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% para el 2011,



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

23% para el 2012 y 22% sobre su base imponible para el año 2013, quedando este último porcentaje establecido para los años posteriores.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad del Ejercicio	375,137.08	282,433.53
(-) Participación de trabajadores	56,270.56	42,365.03
(+) Gastos no deducibles	50,766.90	55,028.70
(-) Deducciones por Trab. Discapacitados e incremento de empleados	35,822.64	109,315.03
Base imponible	333,810.78	185,782.17
Impuesto Causado	73,438.37	42,729.90

M. DEMANDA JUDICIAL EN CONTRA DE EXTRABAJORA:

La Compañía mantiene una demanda judicial en contra de una ex trabajadora, la misma que se encuentra en proceso de Audiencia por el Juez Décimo de lo Penal. La ex trabajadora ejercía funciones de auxiliar contable y era responsable del giro y registro de los pagos a proveedores. De acuerdo a la información que se conoce, esta extrabajadora ocasionó a la compañía un fraude por monto aproximado de US\$120,000 por cuando realizó pagos registrados a favor de proveedores mientras que fueron cobrados por ella.

De acuerdo a la información proporcionada por el Abogado de la Compañía, a través del trámite judicial No.09907-2013-0126, da a conocer que el hecho presentado, de acuerdo a las pruebas documentadas, encuadra un delito reprimido con prisión, razón por la cual, el Juez determina una orden de pago por daños perjuicios a favor de PASTELES y COMPAÑIA PASTELICON S.A. El 02 de agosto del 2013.

O. 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 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

