



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Guayaquil, Julio 27 del 2011

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de Auditoría a los Estados Financieros de la
Compañía **Pastelo S.A.** expediente No. 59366, por el período terminado al 31 de
diciembre del 2010.

Atentamente,

C.P.A. William Florencia N.
SOCIO

Adj. lo indicado

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gov.ec

Fecha:

27/JUL/2011 09:44:49 Usu: pablocl



Remitente: No. Trámite: 33784 -0
WILLIAM FLORENCIA

Expediente: 59366

RUC: 0991141553001

Razón social:

PASTELO S.A.

SubTipo tramite:

AUDITORIA EXTERNA CONTRATO

Asunto:

AUDITORIA EXTERNA INFORME

Revise el estado de su tramite por INTERNET 81
Digitando No. de tramite, año y verificador =

Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin ,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

PASTELO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Dictamen del Auditor Independiente

Junio 24 del 2011

A los Señores Accionistas de
PASTELO S.A.
Guayaquil – Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PASTELO S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:

Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin ,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745

PASTELO S.A.

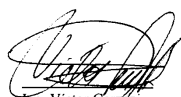
Balance General

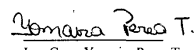
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
	2010	2009		2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	84.731	35.140	Obligaciones Bancarias (Nota 6)	36.540	35.227
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.048.408	1.045.246	Cuentas por Pagar (Nota 7)	483.781	442.331
Inventarios (Nota 3)	101.381	64.012	Obligaciones acumuladas por pagar (Nota 8)	247.359	255.977
Total activo corriente	1.234.520	1.144.398	Total pasivo corriente	767.680	733.535
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo (Nota 4)	216.762	211.707	Pasivo a largo plazo (Nota 9)	634.984	560.626
Cargos diferidos y otros (Nota 5)	77.207	36.540	Total pasivos	1.402.664	1.294.161
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	800	800
			Capital adicional (Nota 12)	47.189	47.189
			Aportes para futura capitalización (Nota 13)	43.246	43.246
			Reserva Legal (Nota 14)	2.854	2.854
			Resultados de ejercicios anteriores (Nota 15)	4.395	(20.032)
			Utilidad del ejercicio	27.341	24.427
			Total patrimonio	125.825	98.484
Total activo	1.528.489	1.392.645	Total pasivo y patrimonio	1.528.489	1.392.645

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Víctor Garzón
 Representante Legal


 Ing. Com. Yomaira Perea T.
 Contadora General
 Registro No. 015938

PASTELO S.A.

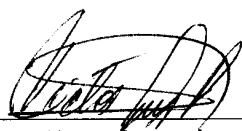
Estado de Resultado

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

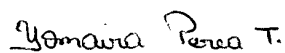
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	1.939.036	2.051.778
Costo de Ventas	<u>(1.192.603)</u>	<u>(1.332.660)</u>
Utilidad bruta en ventas	746.433	719.118
Gastos de administración	(285.392)	(239.362)
Gastos de ventas	<u>(383.164)</u>	<u>(427.459)</u>
Utilidad en Operación	77.877	52.297
Otros gastos		
Gastos financieros	(4.864)	(6.720)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>(17.274)</u>	<u>1.840</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e		
Impuesto a la Renta	55.739	47.417
Reserva Legal (Nota 14)	-	(2.714)
Participación a trabajadores (Nota 8)	(8.361)	(7.113)
Impuesto a la renta (Nota 8)	<u>(20.037)</u>	<u>(13.163)</u>
Utilidad neta	<u>27.341</u>	<u>24.427</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí
Representante Legal



Ing. Com. Yomaira Perea T.
Contadora General
Registro No. 015938

PASTELO S.A.

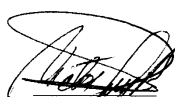
Estado de Evolución del Patrimonio

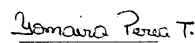
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Capital Adicional	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
2010							
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	47.189	43.246	2.854	(20.032)	24.427	98.484
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	24.427	(24.427)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	55.739	55.739
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(8.361)	(8.361)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(20.037)	(20.037)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>47.189</u>	<u>43.246</u>	<u>2.854</u>	<u>4.395</u>	<u>27.341</u>	<u>125.825</u>
2009							
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	47.189	43.246	140	(16.137)	(3.895)	71.343
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	(3.895)	3.895	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	47.417	47.417
Apropiación Reserva Legal del año	-	-	-	2.714	-	(2.714)	-
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(7.113)	(7.113)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(13.163)	(13.163)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>47.189</u>	<u>43.246</u>	<u>2.854</u>	<u>(20.032)</u>	<u>24.427</u>	<u>98.484</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

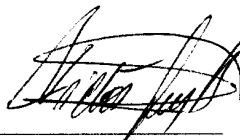

 Ing. Víctor Garzozi
 Representante Legal


 Ing. Com. Yomaira Perea T.
 Contadora General
 Registro No. 015938

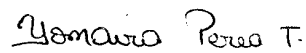
PASTELO S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.033.369	1.691.596
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.871.943)	(1.729.630)
Intereses pagados	(4.864)	(6.720)
Otros egresos	(114.769)	(695)
	<u>41.793</u>	<u>(45.449)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Aumento en activos fijos	(67.874)	(55.268)
	<u>(67.874)</u>	<u>(55.268)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios recibidos	4.260	150.700
Pago de préstamos largo plazo	71.412	(16.769)
	<u>75.672</u>	<u>133.931</u>
Aumento neto del efectivo	49.591	33.214
Efectivo al inicio del período	35.140	1.926
Efectivo al final del período.	<u>84.731</u>	<u>35.140</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí
Representante Legal



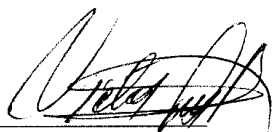
Ing. Com. Yomaira Perea T.
Contador General
Registro No. 015938

PASTELO S.A.

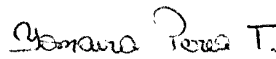
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto (utilizado) en las actividades de Operación Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	27.341	24.427
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciación	58.599	52.615
Ajustes de activos fijos, netos	4.220	2.459
Apropiación de Reserva Legal	-	2.714
Participación de Trabajadores	8.361	7.113
Provisión para Impuesto a la Renta	<u>20.037</u>	<u>13.163</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	118.558	102.491
Aumento en cuentas por cobrar	(3.162)	(362.717)
(Aumento) Diminución en inventarios	(37.369)	7.448
Aumento en otros activos	(40.667)	(5.072)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>4.433</u>	<u>212.401</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>41.793</u>	<u>(45.449)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí
Representante Legal



Ing. Com. Yomaira Perea T.
Contador General
Registro No. 015938

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Descripción del negocio y objeto social

Pastelo S.A. fue constituida el 16 de mayo de 1991, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal es la pastelería, panadería, repostería, panificación y en general la elaboración, comercialización y distribución de productos alimenticios.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Tal cual se describe en la nota 18 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, Pastelo S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Las materias primas se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor de mercado.

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados a los costos de la última producción.

Propiedad, planta y equipos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	20%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Sistema de Computación	33.33%
Moldes para pan	10%
Material de embalaje	10%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, a) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, b) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, c) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, d) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, e) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

PASTELO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	15,709	5,162
Bancos	<u>69,022</u>	<u>29,978</u>
Total	<u><u>84,731</u></u>	<u><u>35,140</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	a)	547.820	608.351
Anticipos Empleados		14.657	13.856
Anticipos varios		-	27.611
Retenciones de clientes		42.879	27.152
Compañías Relacionadas (Nota 16)	b)	441.127	394.531
Accionistas		-	1.155
Otros		<u>7.555</u>	<u>950</u>
		1.054.038	1.073.606
Provisión cuentas incobrables		<u>(5.630)</u>	<u>(28.360)</u>
Total		<u><u>1.048.408</u></u>	<u><u>1.045.246</u></u>

a) Incluye principalmente a los clientes de la ciudad de Guayaquil y Quito.

b) Corresponde a valores por cobrar Pizzakingsa S.A. Compañía Relacionada.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	28.360	19.043
Baja de créditos incobrables	(22.730)	-
Provisión del año	-	9.317
Total	<u>5.630</u>	<u>28.360</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima, empaque y suministros	89,663	63,251
Productos en proceso	2,340	7
Productos terminados	9,378	754
Total	<u>101,381</u>	<u>64,012</u>

4. Propiedad, planta y equipos

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instalaciones	35.316	35.596
Maquinarias	529.777	497.079
Muebles y enseres	43.563	39.687
Equipos de computación	57.462	48.851
Vehículos	232.977	184.470
Sistemas de computación	8.637	7.839
Moldes para pan	22.285	22.285
Material de embalaje	19.165	12.573
Artículos varios, artes cyrell	31.771	23.888
	<u>980.953</u>	<u>872.268</u>
Depreciación acumulada	<u>(764.191)</u>	<u>(660.561)</u>
Total	<u>216.762</u>	<u>211.707</u>

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

El movimiento de propiedad, planta y equipos, está constituido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo		
Saldo inicial	872,268	821,359
Compras	67,874	55,268
Ajustes	<u>40,811</u>	<u>(4,359)</u>
Saldo final	<u><u>980,953</u></u>	<u><u>872,268</u></u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	660,561	609,846
Gasto del año	58,599	52,615
Ajustes del año	<u>45,031</u>	<u>(1,900)</u>
Total	<u><u>764,191</u></u>	<u><u>660,561</u></u>

5. Cargos diferidos y otros

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito Tributario	67,984	35,840
Seguros Pagados	8,523	-
Depósitos en garantía	<u>700</u>	<u>700</u>
Total	<u><u>77,207</u></u>	<u><u>36,540</u></u>

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Produbanco		
Sobregiro bancario	-	20.996
 Préstamo recibido en Febrero 2 del 2007 al 11,83% anual y con vencimiento en Septiembre 16 del 2010.	-	14.231
	<u>-</u>	<u>35.227</u>
 Banco del Pichincha		
Porción corriente Préstamo recibido en Noviembre 30 del 2010 a 11.20 % con vencimiento a Mayo 23 del 2012.	(Nota 9) 6.540	-
 Préstamo recibido en Diciembre 9 del 2010 al 11.20% anual y con vencimiento en Diciembre 04 del 2011.	30.000	-
Total	<u>36.540</u>	<u>35.227</u>

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	418.242	373.134
Otras cuentas por pagar	65.539	69.197
Total	<u>483.781</u>	<u>442.331</u>

- a) Incluye principalmente saldos por compra de materia prima e insumos de Abcalsa S.A. por \$ 15,744; Corrugados Chilenos Ecuatorianos S.A. por \$ 40,249; Anglo Automotriz S.A. por US\$ 42.489; Plásticos del Litoral Plastlit S.A. por US\$ 18.601; Representaciones y Ventas S.A. por US\$ 25.564; Seguros Equinoccial por US\$ 14.700, y servicios de arriendo de planta a Inmobiliaria Panesna S.A. por \$ 52,478 entre otros.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

8. Obligaciones acumuladas por pagar

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
IESS por pagar	a)	10.099	47.322
Retenciones en la Fuente		20.509	3.609
Impuesto a la renta		20.037	13.163
Participación de Utilidades		8.361	7.113
Beneficios sociales por pagar	b)	19.024	35.917
Servicios de Rentas Internas		19.178	32.349
Acreedores varios	c)	150.151	116.504
Total		<u>247.359</u>	<u>255.977</u>

a) Corresponden a las provisiones de pago al IESS, del período actual.

b) Corresponde a provisión de décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones al 31 de Diciembre del 2010.

c) Corresponde a Sueldos por Pagar al accionista de la Compañía.

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha			
Saldo Préstamo recibido en Noviembre 30 del 2010 con tasa del 11.20% y con vencimiento en Mayo 23 del 2012	a)	9,487	-
Menos porción corriente	(Nota 6)	<u>(6,540)</u>	<u>-</u>
		2,947	-
 Ing. Víctor Garzozí	b)	631,002	559,591
Chahla Khairallah de Garzozí		<u>1,035</u>	<u>1,035</u>
Total		<u>634,984</u>	<u>560,626</u>

a) Corresponde a préstamo de \$ 10,000 a 540 días plazo, garantizado por la firma solidaria del Gerente General de la empresa.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

- b) Corresponde a valores por pagar por préstamos realizados, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni tasa de interés pactado.

10. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa impositiva del 25% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las sociedades.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	55,739	47,417
15% Participación a trabajadores	(8,361)	(7,113)
	<u>47,378</u>	<u>40,304</u>
Partidas conciliatorias		
Más gastos no deducibles	<u>32,769</u>	<u>12,346</u>
Base imponible	<u>80,147</u>	<u>52,650</u>
25% Impuesto a la renta	<u>20,037</u>	<u>13,163</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún ejercicio.

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de (US\$ 1) cada una.

12. Capital adicional

En el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

13. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

14. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía registró apropiación por US\$ 2.741; al 31 de diciembre del 2010, el saldo por este concepto supera lo requerido por ley en US\$ 2.454.

15. Resultados de ejercicios anteriores

La Ley de Compañías establece como causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más de capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que sea suficiente para conseguir el objetivo de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

16. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

2010

Cuentas por Cobrar

Pizzakingsa S.A.

Venta de productos

347.496

Otras cuentas por cobrar

93.631

Total

(Nota 2) **441.127**

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

Ingresos

Ventas de productos

288.464

Total

288.464

Costos y Gastos

Compra de productos

91.267

Reembolso de gastos

39.618

Total

130.885

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

17. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoria

Al 31 de diciembre del 2009 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación.

	Estados Financieros		
	Según compañía	Informe de Auditoría	Diferencias
Activo			
Bancos	8.982	29.978	(20.996)
Activos Diferidos	3.437	-	3.437
Pasivo			
Sobregiro Bancario	-	20.996	20.996
Sueldos por Pagar	113.067	116.503,52	3.437

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

18. Eventos subsecuentes

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

2009

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Septiembre 10 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
