



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



Good Support and Knowledge

PASTELO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Estado de Situación

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



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



Dictamen del Auditor Independiente

Abril 18 del 2013

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 Estado de Situación al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los correspondientes 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 razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades NIIF para Pymes. 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 representaciones erróneas de importancia relativa, 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Va. Simón 440-08 y Charles Darwin Esq. Alameda Ricardo An. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8622 Telefax: 331-7454 Cel.: 099890158 / 087103816
Email: oficinaderecursos@paezflorencia.com.ec paezflorencia@paezflorencia.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Jurín 200 y Potosí Edif. Teófilo Secador 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4782 • 230-6158 Telefax: 230-4950 Cel.: 095-022649
Email: paezoficial@paezflorencia.com.ec
Casilla: 09-01-15219



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



Todo Importa Todo Cuenta

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PASTELO S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades NIIF para Pymes.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.

William Florencia N.
Socio
RNC - 22.712

PASTELO S.A.

Estado de Situación

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

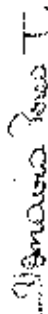
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2012	2011	PASIVO Y PATRIMONIO	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja banco (Nota 1)	136,530	124,417	Obligaciones bancarias (Nota 6)	186,958	269,774
Cuentas por cobrar (Nota 2)	962,332	1,223,599	Cuentas por pagar (Nota 7)	471,867	493,277
Inventarios (Nota 3)	125,021	129,007	Obligaciones acumuladas por pagar (Nota 8)	149,646	95,236
Total activo corriente	1,223,913	1,487,023	Total pasivo corriente	807,674	858,287
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo (Nota 4)	356,624	238,534	Pasivo a largo plazo (Nota 9)	246,515	465,006
Otros Activos (Nota 5)	10,892	98,021	Total pasivos	1,148,189	1,324,293
Total activo	1,601,429	1,821,038	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	1,600	809
			Capital adicional (Nota 12)	-	47,187
			Ayotes para reserva capitalización (Nota 13)	269,296	369,286
			Reserva Legal (Nota 14)	2,854	2,854
			Otros Reservas	47,189	-
			Resultados de ejercicios anteriores (Nota 15)	(254,003)	31,750
			Faltitud del ejercicio	286,994	47,566
			Total patrimonio	459,245	469,345
			Total pasivo y patrimonio	1,601,429	1,821,038

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Victor Garza
Representante Legal



Ing. Corn. Yomaira Pareja
Contadora General
Registro No. 915978

PASTELO S.A.

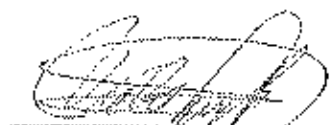
Estado de Resultado

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011


(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	2,750,285	2,169,654
Costo de Ventas	<u>(1,491,156)</u>	<u>(1,427,888)</u>
Utilidad bruta en ventas	1,259,129	741,766
Gastos de administración	(302,460)	(251,602)
Gastos de ventas	<u>(559,055)</u>	<u>(421,767)</u>
Utilidad en Operación	397,614	68,397
Otros gastos		
Gastos financieros	(12,500)	(13,983)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>(1,975)</u>	<u>32,986</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e		
Impuesto a la Renta	383,139	87,400
Participación a trabajadores (Nota 10)	(57,471)	(13,110)
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>(38,674)</u>	<u>(26,724)</u>
Utilidad neta	<u>286,994</u>	<u>47,566</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Victor Garzozi
Representante Legal



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

PASELO S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	2012							2011								
	Capital social	Capital Adicional	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total								Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	900	47.189	369.206	1.854	-	31.732	47.566	490.547								
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	-	85.435	(87.409)	-								
Ajuste de Años Anteriores	-	-	-	-	-	(29.834)	39.834	-								
Fuente con Paseskinges S.A.	800	-	-	-	-	(3.058.894)	-	(3.058.894)								
Recalificación	-	(47.189)	-	-	47.189	-	-	-								
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-								
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	(57.471)	(57.471)								
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(18.674)	(18.674)								
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.600	-	369.206	1.854	47.189	1.054.803	286.961	453.240								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	47.189	43.246	2.854	-	4.795	27.241	125.825								
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	-	27.241	(27.241)	-								
Capitalización de saldo de cuentas por pagar a proveedores	-	-	325.960	-	-	-	-	325.960								
Ajustes	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)								
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	87.487	87.487								
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	(15.110)	(15.110)								
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(26.724)	(26.724)								
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	47.189	369.206	2.854	-	31.732	47.566	490.547								

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Luis Víctor Corzo
Presidente del Consejo


Diana Patricia T.
Ing. Clara Yvonne Pérez T.
Comisaria General
Registro No. 012932

PASTELO S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3,057,214	2,027,440
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,401,451)	(2,281,080)
Intereses pagados	(12,500)	(13,983)
Otros egresos	(19,189)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>624,074</u>	<u>(267,614)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Aumento en propiedades y equipos	(154,490)	(82,915)
Adiciones de propiedades y equipos por fusión	(286,073)	-
Producto de la Venta de propiedades y equipos	36,909	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(403,654)</u>	<u>(82,915)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios recibidos	-	230,287
Pago de Préstamos	(82,816)	-
Préstamos recibidos netos a largo plazo	<u>(125,491)</u>	<u>159,928</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(208,307)</u>	<u>390,215</u>
Aumento neto del efectivo	12,113	39,686
Efectivo al inicio del período	<u>124,417</u>	<u>84,731</u>
Efectivo al final del período	<u>136,530</u>	<u>124,417</u>

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.

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 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	286.904	47.566
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciación	78.823	81.052
Depreciación por fusión	201.604	-
Ajustes de activos fijos, netos	5.187	(19.989)
Amortización de Activos Intangibles	10.134	-
Participación de Trabajadores	57.471	13.110
Provisión para impuesto a la Renta	38.674	26.724
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	678.887	148.493
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	193.317	(175.191)
Disminución (aumento) en inventarios	3.976	(37.626)
Aumento en otros activos	(20.326)	(20.824)
Disminución en cuentas por pagar y gastos acumulados	(231.780)	(182.466)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>624.074</u>	<u>(267.614)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Víctor Garza
Representante Legal

Ing. Com. Yomaira Perera E.
Contadora General
Registro No. 015938

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 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 Financiera NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Resolución N° SC.ICLCPAIFRS.G11.010 del 11 de octubre del 2011, se emite el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de los Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), según el artículo tercero, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la Resolución N° 08.G.DSC.010, estableciéndose tres condiciones para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). En base a estas disposiciones, la compañía debe preparar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) en el ejercicio 2012, estableciéndose el 2011 como año de transición.

En base a estos lineamientos, PASTELO S.A. decidió aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2011, esto es en el período de transición.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF.

La compañía ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

La compañía no aplicó esta exención en el año 2012 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de aplicación a las NIIF en el año 2012 no incluyen este efecto.

b2) Estimaciones y supuestos

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 contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2012 PASTELO S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus libros de activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los

activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía no ha definido ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, por lo tanto no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- Riesgo de capital

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden el capital de trabajo, líneas de crédito de proveedores y entidades financieras. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía.

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- Riesgo de tasa de interés

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés fijas, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que estén concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar relacionadas (ver nota 16).

b7) **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.

b8) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos 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%

b9) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

b10) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión 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.

2) 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, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) 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, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran

PASTELO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores. f) 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.

bf1) Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la transferencia de dominio han sido recibidos por el cliente.

bf2) Costos y gastos

Los costos de producción se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES.

Para la preparación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, la compañía no ha considerado efectos ni ajustes a los Estados Financieros preparados de acuerdo a NEC, por lo que los estados financieros que se auditan en el año de aplicación, corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	3,136	1,359
Bancos	133,394	123,058
Total	<u>136,530</u>	<u>124,417</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	a)	750,201	618,782
Anticipos empleados		21,621	17,507
Cheques postfechados		447	486
Anticipos Varios	b)	58,613	79,986
Retenciones de IVA		8,679	8,679
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		27,267	27,101
Crédito Tributario IVA	(Nota 5)	90,383	-
Compañías Relacionadas	(Nota 16)	-	481,439
Otros		17,678	1,953
		<u>974,889</u>	<u>1,235,933</u>
Provisión cuentas incobrables		<u>(12,537)</u>	<u>(12,334)</u>
Total		<u>962,352</u>	<u>1,223,599</u>

a) Incluye principalmente valores por Cobrar a supermercados, autoservicios, y otros clientes por la venta de los productos que elabora.

b) Corresponde a valores por cobrar a repartidores por concepto de venta de vehículos.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	12,334	5,630
Provisión del año	203	6,704
Total	<u>12,537</u>	<u>12,334</u>

3. Inventarios

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima, empaque y suministros	121,284	124,273
Productos en proceso	1,224	330
Productos terminados	12,523	14,404
Total	<u>135,031</u>	<u>139,007</u>

Conformado por:

4. Propiedad, planta y equipos

Conformado por:

Instalaciones	52,392	35,316
Maquinarias	613,625	576,648
Muebles y enseres	240,706	50,480
Equipos de computación	70,704	61,483
Vehículos	287,258	244,468
Sistemas de computación	8,637	8,637
Moldes para pan	29,545	29,545
Material de embalaje	22,277	19,166
Artículos varios, artes y retall	37,939	37,939
Edificios	68,200	-
	<u>1,431,283</u>	<u>1,063,682</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,074,659)</u>	<u>(825,098)</u>
Total	<u>356,624</u>	<u>238,584</u>

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	1,063,682	980,953
Compras	154,490	82,915
Adiciones por fusión	286,073	-
Ventas	(66,261)	-
Ajustes/Reclasificaciones	(6,701)	(186)
Saldo final	<u>1,431,283</u>	<u>1,063,682</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	825,098	764,191
Gasto del año	78,823	81,052
Adición por fusión	201,604	-
Ventas	(29,352)	-
Ajustes/Reclasificaciones	(1,514)	(20,145)
Total	<u>1,074,659</u>	<u>825,098</u>

5. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito Tributario por IVA en compras	a) -	91,327
Seguros Pagados	4,635	6,004
Depósitos en garantía	700	700
Intangibles	5,557	-
Total	<u>10,892</u>	<u>98,031</u>

a) En el 2012 la compañía reclasificó este valor a Cuentas por Cobrar (Ver nota 2)

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pichincha		
Porción corriente de préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 a 11.20 % con vencimiento a Diciembre 14 del 2014	(Nota 9) 11804	-
Porción corriente de préstamo recibido en Noviembre 30 del 2010 a 11.20 % con vencimiento a Mayo 24 del 2012	-	2,917
Préstamo de US\$33.000 recibido en Noviembre 15 del 2011 al 11.20% anual y con vencimiento en Noviembre 09 del 2012.	-	30,388
	11.804	33,305
Banco Bolivariano		
Préstamo de US\$ 80.000 más intereses recibido en Noviembre 14 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 120 días.	83,166	-
Préstamo de US\$ 20.000 recibido en Diciembre 12 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 120 días.	29,576	-
Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 26 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 122 días.	51,877	-
Préstamo de US\$ 65.000 recibido en Noviembre del 2011 a 11.18 % a un plazo de 90 días.	-	66,817
Préstamo de US\$ 30.000 recibido en Octubre del 2011 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 90 días.	-	30,839
Préstamo de US\$ 35.000 recibido en Octubre del 2011 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 90 días.	-	35,978
Préstamo de US\$ 70.000 recibido en Octubre del 2011 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 90 días.	-	71,957
Préstamo de US\$ 30.000 recibido en Octubre del 2011 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 90 días.	-	30,848
Pagan...	176,417	269,774

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

	2012	2011
Vienen...	176,417	269,774
Banco Produbanco S.A.		
Porción Corriente del Contrato de Leasing camioneta GSD-5919 por US\$ 21,233	(Nota 9) 6,446	-
Porción Corriente de Contrato de Leasing Bargoneta chevrolet por US\$ 13,487	(Nota 9) 4,695	-
Total	<u>186,958</u>	<u>269,774</u>

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

	2012	2011
Proveedores a)	264,714	312,867
Otras cuentas por pagar	206,353	180,410
Total	<u>471,067</u>	<u>493,277</u>

a) Incluye principalmente saldos por pagar a proveedores nacionales y del exterior por la compra de materias primas, suministros y materiales entre otros, utilizados en la fabricación de productos.

8. Obligaciones acumuladas por pagar

Conformado por:

	2012	2011
IESS por pagar a)	10,317	10,890
Impuesto a la renta (nota 10)	38,674	26,724
Participación de Utilidades (nota 10) b)	58,197	13,837
Beneficios sociales por pagar c)	34,187	18,785
Servicios de Rentas Internas	5,336	21,816
Acreedores varios d)	2,938	3,184
Total	<u>149,649</u>	<u>95,236</u>

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

- a) Corresponden a las provisiones de pago al IESS, del periodo actual.
- b) Incluye principalmente participación a trabajadores del año 2012 por US\$ 57.471.
- c) Corresponde a provisión de décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones.
- d) Corresponde principalmente a Depósito en Garantía por alquiler de local en Parque California.

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	2012	2011
Banco Pichincha S.A.		
Préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 con tasa del 11.20% y con vencimiento en Diciembre 14 del 2014.	25,000	-
Menos porción corriente (Nota 6)	(11,804)	-
Banco Produbanco S.A.		
Contrato de Leasing camioneta GSD-5910 por US\$ 21.233 con un valor residual de US\$ 5.157 a 4 años plazo.	19,339	-
Menos porción corriente (Nota 6)	(6,446)	-
Contrato de Leasing furgoneta chevrolet por US\$ 13.487 con un valor residual de US\$ 3.276 a 4 años plazo.	12,967	-
Menos porción corriente (Nota 6)	(4,095)	-
	<u>34,961</u>	<u>-</u>
Ing. Victor Garzozi a)	305,554	466,006
Total	<u>340,515</u>	<u>466,006</u>

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

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa impositiva del 23% y 24%, respectivamente 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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	383,139	87,399
15% Participación a trabajadores (nota 8)	(57,471)	(13,110)
	<u>325,668</u>	<u>74,289</u>
Partidas conciliatorias		
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(95,785)	-
Deducción pago trabajadores discapacitados	(11,830)	(9,107)
Deducción por Leyes Especiales	(5,850)	-
Más gastos no deducibles	<u>42,899</u>	<u>46,166</u>
Utilidad Gravable	<u>255,102</u>	<u>111,348</u>
Utilidad a reinvertir y Capitalizar	<u>200,000</u>	<u>-</u>
Saldo Utilidad Gravable	<u>55,102</u>	<u>-</u>
23% y 24% Impuesto a la renta (nota 8)	<u>38,674</u>	<u>26,724</u>

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

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está constituido por 1.600 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de (US\$ 1) cada una respectivamente.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

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. Al 31 de diciembre del 2012 este saldo fue reclasificado a otras reservas en el patrimonio.

13. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Con fecha 31 de marzo del 2011 el accionista Ing. Víctor Garzozi, decidió transferir valores pendientes de cobro a Pastelo por US\$ 325,960 a esta cuenta.

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 2012 el saldo por este concepto excede lo requerido por ley en US\$ 2.054.

15. Resultados de ejercicios anteriores

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía refleja una pérdida acumulada neta por US\$ 254.603 producto de la fusión con la compañía PEZZAKINGSA S.A.

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

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

16. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar		
Pizzakingsa S.A.		
Venta de productos	-	353,587
Otras cuentas por cobrar	-	127,852
Total	(Nota 2)	481,439

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

Ingresos

Ventas de productos	-	46,755
Total	-	46,755

Costos y Gastos

Compra de productos	-	11,981
Total	-	11,981

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

PASTELO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

17. Eventos subsecuentes

2012

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 18 del 2013, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2011

Con fecha 16 de enero del 2012, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas el Oficio por Requerimiento de Información No. RIS-ATROGRIG12-00027, en el cual basándose en el artículo 206 del Reglamento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno dispone que la Administración Tributaria solicite a la compañía, envíe registros contables y comprobantes de ventas, seleccionados por ésta, correspondientes al año 2008, a lo cual la Compañía respondió con fecha 1 de febrero del 2012 adjuntando la información requerida tanto impresa como en disco magnético CD; hasta la fecha de nuestra revisión no se había recibido respuesta alguna al respecto por parte del Servicio de Rentas Internas.
