



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



Global Support Local Knowledge

## **PASTELO S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros adjuntos:

Situación Financiera

Resultados Integrales

Cambios en el Patrimonio

Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares Estadounidenses

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NIA Normas Internacionales de Auditoría

IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética

## Índice

|                                                                                | Página |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Notas a los Estados Financieros</b>                                         |        |
| 1.- Descripción del negocio, objeto social y operaciones                       | 10     |
| 2.- Aprobación de los Estados Financieros                                      |        |
| 3.- Base de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad |        |
| • Declaración de cumplimiento                                                  |        |
| • Base de medición                                                             |        |
| • Moneda funcional y de presentación                                           |        |
| • Uso de estimaciones y supuestos                                              |        |
| a) Efectivo y equivalentes de efectivo                                         | 11     |
| b) Inventarios                                                                 |        |
| c) Propiedades y equipo                                                        |        |
| d) Provisiones                                                                 | 12     |
| e) Provisión de Impuesto a las ganancias                                       | 13     |
| • Límites a deducción de gastos                                                | 15     |
| f) Deterioro de activos                                                        |        |
| g) Administración de Riesgos Financieros                                       | 16     |
| ▪ Riesgo de Crédito                                                            |        |
| ▪ Riesgo de Liquidez                                                           |        |
| ▪ Riesgo Operacional                                                           |        |
| h) Reserva legal                                                               | 17     |
| i) Reconocimiento de ingresos                                                  |        |
| j) Costos y Gastos                                                             |        |
| k) Pronunciamientos Contables y su Aplicación                                  |        |
| l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes                       | 22     |
| m) Utilidad o pérdida por acción                                               |        |

## Índice

|                                       | Notas | Página |
|---------------------------------------|-------|--------|
| <b>Continuación</b>                   |       |        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 4     | 23     |
| Cuentas por cobrar                    | 5     |        |
| Inventarios                           | 6     | 24     |
| Gastos prepagados                     | 7     |        |
| Propiedades y equipo                  | 8     | 25     |
| Otros activos                         | 9     | 26     |
| Obligaciones Financieras              | 10    | 27     |
| Cuentas por pagar                     | 11    | 28     |
| Pasivos acumulados                    | 12    | 29     |
| Obligaciones a Largo Plazo            | 13    | 30     |
| Otros Pasivo a Largo Plazo            | 14    | 31     |
| Capital Social                        | 15    |        |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones  | 16    |        |
| Reserva Legal                         | 17    |        |
| Pérdidas acumuladas                   | 18    | 32     |
| Contratos                             | 19    |        |
| Transacciones con partes relacionadas | 20    | 33     |
| Impuesto a la renta                   | 21    | 34     |
| Eventos subsecuentes                  | 22    |        |



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



## Informe de los Auditores Independientes

Mayo 12 del 2017

A los Señores Accionistas de  
**PASTELO S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **PASTELO S.A.**, que comprende el estado de situación financiera a 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **PASTELO S.A.**, a 31 de Diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **PASTELO S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros realizadas en el Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



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



Global Support Local Knowledge

### **Énfasis en unos asuntos**

Sin que notifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Al 31 de Diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a periodos terminados a partir del 31 de Diciembre del 2016.

### **Otra cuestión**

Los Estados financieros de PASTELO S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estados Financieros el 12 de Mayo del 2016.

### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.



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



Global Support Local Knowledge

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoria efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de PASTELO S.A.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subsecuentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.



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



Global Support Local Knowledge

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*  
SC. RNAE N°. 434

*William Florencia Nevárez*  
William Florencia Nevárez  
Socio  
R.N.C. 22.712



# PASTELO S.A.

## Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

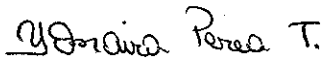
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                         | <u>Notas</u> | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas                                            |              | 2.978.125          | 2.880.818          |
| Costo de Ventas                                         |              | <u>(1.806.674)</u> | <u>(1.891.863)</u> |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                         |              | 1.171.451          | 988.955            |
| Gastos de administración                                |              | (438.560)          | (384.646)          |
| Gastos de ventas                                        |              | <u>(586.916)</u>   | <u>(661.592)</u>   |
| <b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>                  |              | 145.975            | (57.283)           |
| Otros gastos                                            |              |                    |                    |
| Gastos financieros                                      |              | (16.241)           | (33.194)           |
| Otros ingresos y egresos, netos                         |              | <u>(21.864)</u>    | <u>6.282</u>       |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta</b> |              | 107.870            | (84.195)           |
| Impuesto a la renta                                     | 21           | (38.796)           | (21.476)           |
| <b>Utilidad (Pérdida) neta</b>                          |              | <u>69.074</u>      | <u>(105.671)</u>   |
| <b>Utilidad (Pérdida) por acción</b>                    |              | <u>43</u>          | <u>(66)</u>        |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí  
Representante Legal



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

# PASTELO S.A.

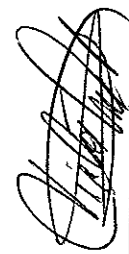
## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                             | Capital Social | Aporte para Futura Capitalización | Reserva legal | Otras Reservas | Pérdida Acumulada ejercicios anteriores | Utilidad (Pérdida) Neta | Total    |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------------------|-------------------------|----------|
| <b>2016</b>                                                 |                |                                   |               |                |                                         |                         |          |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015                           | 1.600          | 369.206                           | 2.854         | 47.189         | (166.083)                               | (105.671)               | 149.095  |
| Transferencias de resultados ejercicio anterior             | -              | -                                 | -             | -              | (105.671)                               | 105.671                 | -        |
| Utilidad del ejercicio                                      | -              | -                                 | -             | -              | -                                       | 126.906                 | 126.906  |
| Participación Trabajadores                                  | -              | -                                 | -             | -              | -                                       | (19.036)                | (19.036) |
| Impuesto a la renta (Impuesto mínimo)                       | -              | -                                 | -             | -              | -                                       | (38.796)                | (38.796) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016                           | 1.600          | 369.206                           | 2.854         | 47.189         | (271.754)                               | 69.074                  | 218.169  |
| <b>2015</b>                                                 |                |                                   |               |                |                                         |                         |          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014                           | 1.600          | 369.206                           | 2.854         | 47.189         | (24.490)                                | (114.570)               | 281.789  |
| Transferencias de resultados ejercicio anterior             | -              | -                                 | -             | -              | (114.570)                               | 114.570                 | -        |
| Ajustes por compensación del Impuesto mínimo ejercicio 2014 | -              | -                                 | -             | -              | (20.588)                                | (20.588)                | (20.588) |
| Ajustes por Depreciación de Propiedades y Equipos           | -              | -                                 | -             | -              | (6.435)                                 | (6.435)                 | (6.435)  |
| Pérdida del ejercicio                                       | -              | -                                 | -             | -              | -                                       | (84.195)                | (84.195) |
| Impuesto a la renta (Impuesto mínimo)                       | -              | -                                 | -             | -              | -                                       | (21.476)                | (21.476) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015                           | 1.600          | 369.206                           | 2.854         | 47.189         | (166.083)                               | (105.671)               | 149.095  |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Victor Garzozi  
Representante Legal



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

# PASTELO S.A.

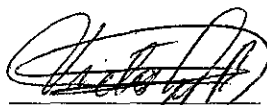
## Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

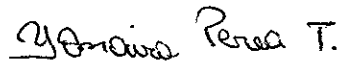
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                         | <u>2016</u>      | <u>2015</u>     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>              |                  |                 |
| Efectivo recibido de clientes                                           | 3.051.190        | 2.748.306       |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                               | (3.244.328)      | (2.447.658)     |
| Intereses pagados                                                       | (16.241)         | (33.194)        |
| Otros Ingresos/egresos netos                                            | (60.661)         | (15.194)        |
| Efectivo (Utilizado) provisto por las actividades de operación          | <u>(270.040)</u> | <u>252.260</u>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>              |                  |                 |
| Adquisiciones de propiedades y equipos                                  | (13.086)         | (42.232)        |
| Producto de la Venta de propiedades y equipos                           | 24.218           | -               |
| Efectivo neto Provisto (Utilizado) en las actividades de inversión      | <u>11.132</u>    | <u>(42.232)</u> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>         |                  |                 |
| Préstamos bancarios recibidos                                           | 340.000          | 505.000         |
| Pago de Préstamos                                                       | (254.055)        | (582.805)       |
| Pago de Préstamos a largo plazo                                         | (20.000)         | (15.226)        |
| Efectivo neto Provisto (Utilizado) en las actividades de financiamiento | <u>65.945</u>    | <u>(93.031)</u> |
| (Disminucion) Aumento neto del efectivo                                 | (192.963)        | 116.997         |
| Efectivo al inicio del período                                          | <u>300.578</u>   | <u>183.581</u>  |
| Efectivo al final del período.                                          | <u>107.615</u>   | <u>300.578</u>  |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí  
Representante Legal



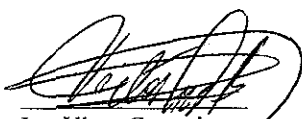
Ing. Com. Yomaira Perea T.  
Contadora General  
Registro No. 015938

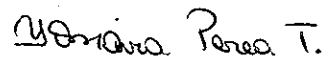
## PASTELO S.A.

**Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto  
(utilizado) provisto por las actividades de Operación  
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                                                                         | <u>2016</u>             | <u>2015</u>           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Utilidad (Pérdida) neta                                                                                                                 | 69.074                  | (105.671)             |
| <b>Ajustes para conciliar la Utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado)<br/>provisto por las actividades de operación</b> |                         |                       |
| Depreciación                                                                                                                            | 72.222                  | 80.260                |
| Ajuste Depreciación                                                                                                                     | -                       | 11                    |
| Bajas en Propiedades y equipos                                                                                                          | 940                     | 4.065                 |
| Participación de Trabajadores                                                                                                           | 19.036                  | -                     |
| Provisión para la Jubilación Patronal                                                                                                   | 40.454                  | 20.665                |
| Provisión para Impuesto a la Renta                                                                                                      | <u>38.796</u>           | <u>21.476</u>         |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación<br/>antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>                               | 240.522                 | 20.806                |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                             | 117.509                 | (123.710)             |
| Disminución (Aumento) en inventarios                                                                                                    | 54.872                  | (19.612)              |
| Disminución en otros activos                                                                                                            | 246                     | 350                   |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados                                                                          | <u>(683.189)</u>        | <u>374.426</u>        |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>                                                              | <u><u>(270.040)</u></u> | <u><u>252.260</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Víctor Garzozi  
Representante Legal

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

**PATELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones.**

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

La dirección registrada de la compañía es Km 81/2 Vía a Daule frente a la Florida

**2. Aprobación de los estados financieros.**

Los estados financieros de PASTELO S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016; fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 02 de Mayo del 2017 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que consideren estos estados. La Gerencia General considera que serán aprobadas sin modificación.

**3. Bases de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Entidades (NIIF) para Pymes desarrolladas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB).

PASTELO S.A. viene aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición. Dentro de las responsabilidades del IASB, está la modificación de las NIIF para Pymes, con una frecuencia no superior a una vez cada tres años. Al 31 de diciembre del 2015, este organismo incorpora modificaciones a la Norma para Pymes, mismas que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, con aplicación anticipada permitida. Al 31 de diciembre del 2016, PASTELO S.A. continúa aplicando las NIIF para Pymes originalmente adoptadas, sin considerar las modificaciones mencionadas

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

• **Base de medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

• **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

- **Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad las inversiones temporales de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

- b) **Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

- c) **Propiedades, planta y equipos**

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| <u>Activo</u>          | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Edificios              | 5%           |
| Instalaciones          | 10%          |
| Maquinarias            | 10%          |
| Muebles y enseres      | 10%          |
| Equipos de Computación | 33%          |
| Vehículos              | 20%          |
| Sistema de Computación | 33%          |
| Moldes para pan        | 10%          |
| Material de embalaje   | 10%          |

**d) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) se determinarán con valoraciones actuariales que se realizarían como política cada año por medio de un perito independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del respectivo ejercicio o en otro resultado integral.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

**e) Provisión de Impuesto a las ganancias**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 %, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 continua vigente la reducción de 10 puntos porcentuales 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: año 2011 24%, año 2012 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 período 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 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

# **PASTELO S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

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.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

**El impuesto corriente** es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

**El impuesto diferido** es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

### **Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**Límites a deducción de gastos**

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

**f) Deterioro de activos**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

# **PASTELO S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

### **g) Administración de Riesgos Financieros**

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

#### **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.

# **PASTELO S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

### **h) Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

### **i) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes y servicios.**-Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los mismos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **j) Costos y Gastos**

Los costos de los productos vendidos se determinan en base al costo promedio de producción. Los gastos se registran al costo histórico.

Los costos y 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.

### **k) Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas están vigentes a partir del año 2016:

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

| Normas                                                                                                                                                                                                                                                             | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros"-<br>Iniciativa información a revelar                                                                                                                                                                                   | 01-Ene-2016                     |
| NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-<br>Aclaración de los Métodos Aceptables de<br>Depreciación y Amortización                                                                                                                                                      | 01-Ene-2016                     |
| NIC 19 "Beneficios a los empleados"-<br>Tasa de descuento: tema del mercado regional                                                                                                                                                                               | 01-Ene-2016                     |
| NIC 27 "Estados financieros separados"- El<br>Método de la Participación en los Estados<br>Financieros Separados                                                                                                                                                   | 01-Ene-2016                     |
| NIC 34 Información Financiera intermedia-<br>La divulgación de información en otros lugares en<br>el informe financiero intermedio.                                                                                                                                | 01-Ene-2016                     |
| NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta<br>y Equipo"-<br>Plantas productoras                                                                                                                                                                               | 01-Ene-2016                     |
| NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la<br>Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en<br>los métodos de disposición                                                                                                                                    | 01-Ene-2016                     |
| NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones<br>contratos de prestación de servicios y aplicabilidad<br>de las modificaciones de la NIIF 7                                                                                                                      | 01-Ene-2016                     |
| NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF<br>12 "Información a revelar sobre participaciones en<br>otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en<br>asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de<br>Inversión: Aplicación de la Excepción de<br>Consolidación. | 01-Ene-2016                     |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de<br>Adquisiciones de Participaciones en Operaciones<br>Conjuntas.                                                                                                                                                  | 01-Ene-2016                     |
| <u>Revisiones post-implementación</u>                                                                                                                                                                                                                              |                                 |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios                                                                                                                                                                                                                                   | Completado junio de 2015        |
| NIIF 8 Segmentos de operación                                                                                                                                                                                                                                      | Completado julio de 2013        |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

A continuación se describe en resumen su contenido

**NIC 1 "Presentación de estados financieros".**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra “países” e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

**NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.**

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**NIIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades**

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:

- Aplicación del nuevo modelo de control único
- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidadas que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

**NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.**

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta

**NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**m) Utilidad o pérdida por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Conformado por:

|        | <u>2016</u>    | <u>US\$</u> | <u>2015</u>    |
|--------|----------------|-------------|----------------|
| Caja   | 2,168          |             | 1,892          |
| Bancos | 105,447        |             | 298,686        |
| Total  | <u>107,615</u> |             | <u>300,578</u> |

**5. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

|                                  |     | <u>2016</u>      | <u>US\$</u> | <u>2015</u>      |
|----------------------------------|-----|------------------|-------------|------------------|
| Clientes                         | (1) | 837,751          |             | 898,190          |
| Préstamos y anticipos Empleados  |     | 5,366            |             | 7,678            |
| Anticipos Varios                 | (2) | 21,219           |             | 37,625           |
| Crédito tributario IVA           |     | 121,890          |             | 144,577          |
| Crédito tributario Renta         |     | 62,542           |             | 52,480           |
| Otros                            | (3) | 16,388           |             | 42,115           |
|                                  |     | <u>1,065,156</u> |             | <u>1,182,665</u> |
| Provisión de Cuentas Incobrables |     | (12,537)         |             | (12,537)         |
| Total                            |     | <u>1,052,619</u> |             | <u>1,170,128</u> |

(1) Incluye principalmente US\$ 185.313 de la Corporación Favorita C.A.; US\$ 46.763 de Corporación el Rosado S.A.; US\$ 52.206 de Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda. US\$ 17.240 de Relad S.A.; US\$ 495.311 de Tiendas Industriales Asociadas; entre otros menores.

(2) Incluye valores por cobrar a repartidores y empleados por concepto de venta de vehículos.

(3) Incluye principalmente valores entregados como anticipo a transportistas por US\$ 8.885 correspondientes a costos incurridos por el servicio de distribución de productos terminados;

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

|                       | <u>2016</u>   | <u>US\$</u> | <u>2015</u>   |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|
| Saldo inicial y final | <u>12,537</u> |             | <u>12,537</u> |

**6. Inventarios**

Conformado por:

|                                | <u>2016</u>    | <u>US\$</u> | <u>2015</u>    |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Materia prima y empaque        | 133,377        |             | 180,513        |
| Semielaborados                 | 279            |             | -              |
| Productos en proceso           | -              |             | 7,806          |
| Productos terminados           | 14,041         |             | 11,507         |
| Otros Suministros y Materiales | <u>2,867</u>   |             | <u>5,610</u>   |
| Total                          | <u>150,564</u> |             | <u>205,436</u> |

**7. Gastos prepagados**

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 corresponde a las pólizas de seguros adquiridas por la compañía a un año de vigencia.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

**8. Propiedades, planta y equipos**

Conformado por:

2016

|                                | <u>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</u> | <u>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</u> | <u>NETO</u>    |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                |                                   | <u>US\$</u>                       |                |
| Edificios                      | 68,200                            | 64,955                            | 3,245          |
| Instalaciones                  | 52,392                            | 52,392                            | -              |
| Maquinarias                    | 809,375                           | 625,468                           | 183,907        |
| Muebles y enseres              | 259,368                           | 244,893                           | 14,475         |
| Equipos de computación         | 78,929                            | 75,438                            | 3,491          |
| Vehículos                      | 263,616                           | 225,964                           | 37,652         |
| Sistemas de Computación        | 33,283                            | 23,014                            | 10,269         |
| Moldes para pan                | 39,795                            | 28,880                            | 10,915         |
| Material de embalaje           | 27,552                            | 23,843                            | 3,709          |
| Artículos varios, artes cyrell | 37,940                            | 34,905                            | 3,035          |
| <b>TOTALES</b>                 | <b>1,670,450</b>                  | <b>1,399,752</b>                  | <b>270,698</b> |

2015

|                                | <u>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</u> | <u>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</u> | <u>NETO</u>    |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                |                                   | <u>US\$</u>                       |                |
| Edificios                      | 68,200                            | 61,571                            | 6,629          |
| Instalaciones                  | 52,392                            | 52,392                            | -              |
| Maquinarias                    | 800,825                           | 594,078                           | 206,747        |
| Muebles y enseres              | 255,212                           | 241,645                           | 13,567         |
| Equipos de computación         | 78,549                            | 72,690                            | 5,859          |
| Vehículos                      | 311,955                           | 232,783                           | 79,172         |
| Sistemas de Computación        | 33,283                            | 14,798                            | 18,485         |
| Moldes para pan                | 39,794                            | 25,493                            | 14,301         |
| Material de embalaje           | 28,752                            | 22,177                            | 6,575          |
| Artículos varios, artes cyrell | 37,940                            | 34,283                            | 3,657          |
| <b>TOTALES</b>                 | <b>1,706,902</b>                  | <b>1,351,910</b>                  | <b>354,992</b> |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

| COSTO                         | US\$             |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | 2016             | 2015             |
| Saldo inicial                 | 1,706,902        | 1,671,352        |
| Adiciones                     | 13,086           | 42,232           |
| Ventas                        | (48,338)         | -                |
| Bajas                         | (1,200)          | (6,682)          |
| Saldo final                   | <u>1,670,450</u> | <u>1,706,902</u> |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b> |                  |                  |
| Saldo inicial                 | 1,351,910        | 1,267,821        |
| Gasto del año                 | 72,222           | 80,260           |
| Ventas                        | (24,120)         | -                |
| Ajustes                       | -                | 6,446            |
| Bajas                         | (260)            | (2,617)          |
| Saldo final                   | <u>1,399,752</u> | <u>1,351,910</u> |

**9. Otros Activos**

Corresponde al depósito en garantía por alquiler de local en la ciudad de Quito.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**10. Obligaciones Bancarias**

Conformado por:

|                                                                                                             |     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Banco Bolivariano S.A.</b>                                                                               |     |                |                |
| Préstamo de US\$ 70.000 más intereses recibido en Noviembre 11 del 2016 a 10.21 % con un plazo de 122 días. | (2) | 70,000         | -              |
| Préstamo de US\$ 170.000 recibido en Noviembre 28 del 2016 a 10.21 % a un plazo de 115 días.                | (2) | 170,000        | -              |
| Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 31 del 2017 a 10.20 % a un plazo de 121 días.     | (2) | 50,000         | -              |
| Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 12 del 2016 a 10.21 % a un plazo de 120 días.     | (2) | 50,000         | -              |
| Porción corriente préstamo de US\$ 72.000. (Nota 13)                                                        |     | -              | 13,202         |
| Porción corriente préstamo de US\$ 55.650. (Nota 13)                                                        |     | -              | 18,714         |
| Porción corriente préstamo de US\$ 120.000. (Nota 13)                                                       | (1) | -              | 60,000         |
| Préstamo de US\$ 85.000 recibido en Diciembre 11 del 2015 a 9.75 % a un plazo de 122 días.                  | (1) | -              | 85,000         |
| Préstamo de US\$ 80.000 recibido en Noviembre 10 del 2015 a 9.74 % a un plazo de 120 días.                  | (1) | -              | 80,000         |
| Préstamo de US\$ 80.000 recibido en Octubre 12 del 2015 a 9.74 % a un plazo de 121 días.                    | (1) | -              | 80,000         |
| Préstamo de US\$ 80.000 recibido en Noviembre 23 del 2015 a 9.74 % a un plazo de 120 días.                  | (1) | -              | 80,000         |
| Préstamo de US\$ 60.000 recibido en Octubre 26 del 2015 a 9.74 % a un plazo de 120 días.                    | (1) | -              | 60,000         |
| <b>Pasan...</b>                                                                                             |     | <b>340,000</b> | <b>476,916</b> |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

|                                                                                                   |               | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                                                   | Vienen...     | 340,000        | 476,916        |
| Porción Corriente de Contrato de Leasing<br>furgoneta chevrolet por US\$ 13.487                   | (Nota 13)     | -              | 682            |
| <b>Banco Promérica S. A.</b>                                                                      |               |                |                |
| Préstamo de US\$ 20.440 más intereses, recibido<br>en Abril 23 del 2013 a un plazo de 1.105 días. | (2) (Nota 13) | -              | 2,628          |
| <b>Total</b>                                                                                      |               | <u>340,000</u> | <u>480,226</u> |

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados por Prendas Industriales a favor del Banco Bolivariano S.A.
- (2) Este préstamo se encuentra garantizado con la firma solidaria de los representantes legales de la compañía.

**11. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

|                         |     | <u>2016</u>    | <u>US\$</u><br><u>2015</u> |
|-------------------------|-----|----------------|----------------------------|
| Proveedores             | (1) | 280,843        | 629,828                    |
| IESS por pagar          |     | 20,009         | 36,206                     |
| Importaciones por pagar |     | -              | 43,253                     |
| Intereses por pagar     |     | 5,910          | 10,875                     |
| Acreedores Varios       |     | 52,927         | 74,416                     |
| Otras cuentas por pagar |     | 54,619         | 244,983                    |
| <b>Total</b>            |     | <u>414,308</u> | <u>1,039,561</u>           |

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

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

**12. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

|                     | <u>2016</u>    | <u>US\$</u> | <u>2015</u>    |
|---------------------|----------------|-------------|----------------|
| Beneficios sociales | 66,730         |             | 44,390         |
| Impuestos por pagar | 53,169         |             | 75,614         |
| Total               | <u>119,899</u> |             | <u>120,004</u> |

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2016 de las cuentas de provisiones:

|                         | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales (1) | 44,390                 | 127,367            | 105,027                            | 66,730                |
| Impuestos por pagar (2) | 75,614                 | 127,133            | 149,578                            | 53,169                |

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2015 de las cuentas de provisiones:

|                         | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales (1) | 46,160                 | 152,948            | 154,718                            | 44,390                |
| Impuestos por pagar (2) | 43,156                 | 103,218            | 70,760                             | 75,614                |

- (1) Incluye beneficios de ley tales como: Décimo tercero, Décimo cuarto, Vacaciones.
- (2) Corresponde a valores por cancelar de IVA generado en ventas, Retenciones de IVA, Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto a la renta causado.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**13. Obligaciones Bancarias a largo plazo.**

Conformado por:

|                                                                                                             | <u>2016</u> | <u>2015</u>   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>Banco Produbanco S.A.</b>                                                                                |             |               |
| Contrato de Leasing camioneta GSD-5910 por US\$ 21.233 con un valor residual de US\$ 5.157 a 4 años plazo.  | -           | -             |
| Menos porción corriente. (Nota 10)                                                                          | -           | -             |
| Contrato de Leasing furgoneta chevrolet por US\$ 13.487 con un valor residual de US\$ 3.276 a 4 años plazo. | -           | 682           |
| Menos porción corriente. (Nota 10)                                                                          | -           | (682)         |
| <b>Banco Bolivariano S. A.</b>                                                                              |             |               |
| Préstamo de \$72.000 con tasa del 11.08% y con vencimiento en Junio 10 del 2016.                            | -           | 13,202        |
| Menos porción corriente. (Nota 10)                                                                          | -           | (13,202)      |
| Préstamo de \$55.650 con tasa del 9.63% y con vencimiento en Noviembre 25 del 2016.                         | -           | 18,714        |
| Menos porción corriente. (Nota 10)                                                                          | -           | (18,714)      |
| Préstamo de \$ 120.000 con tasa del 11.08% y con vencimiento en Abril 17 del 2017.                          | 20,000      | 80,000        |
| Menos cancelación                                                                                           | (20,000)    | (60,000)      |
| <b>Banco Promérica S.A.</b>                                                                                 |             |               |
| del 11.23% y con vencimiento en Abril 10 del 2016.                                                          | -           | 2,628         |
| Menos porción corriente. (Nota 10)                                                                          | -           | (2,628)       |
| <b>Total</b>                                                                                                | <u>-</u>    | <u>20,000</u> |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**14. Otros Pasivos a largo plazo**

Conformado por:

|                                      |     | <u>US\$</u>    |                |
|--------------------------------------|-----|----------------|----------------|
|                                      |     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
| Accionista                           | (I) | 304,940        | 78,769         |
| Provisión para Jubilación patronal   |     | 166,527        | 134,903        |
| Provisión Bonificación por Desahucio |     | 23,801         | 14,970         |
| Total                                |     | <u>495,268</u> | <u>228,642</u> |

- (I) Corresponde principalmente a préstamo de US\$ 200.000, pactado a 36 meses plazo a una tasa de interés del 3% y US\$ 100.000 los cuales no tienen fecha de vencimiento ni tasa de interés.

**15. Capital Social**

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, está constituido por 1.600 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de (US\$ 1) cada una.

**16. Aporte para futura capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Con fecha 31 de marzo del 2011 el accionista Ing. Víctor Garzozí, decidió transferir valores pendientes de cobro a Pastelo por US\$ 325.960, los mismos que fueron considerados como aporte para futuro aumento de capital.

**17. 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 2016 y 2015 la compañía tiene como reserva legal el valor de US\$ 2.854 lo cual supera el 50% del capital suscrito y pagado.

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**18. Pérdida acumulada de ejercicios anteriores.**

La Compañía al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 mantenía pérdidas acumuladas por US\$ 271.754 y 166.083, respectivamente; estos factores indican una incertidumbre importante que requiere de obtener operaciones lucrativas que en el siguiente ejercicio permitan superar esta situación.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su 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

**19. Contratos**

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

- Contrato de fabricación de pan de pascua con marca "TA'RIKO®" y "TÍA®" suscrito el 15 de Julio del 2016, con un plazo de 12 meses renovable durante el mes undécimo de cada año de vigencia por mutuo acuerdo expreso y escrito entre las partes.

Entre las principales consideraciones están:

- Los precios deberán fijarse considerando el mercado.
- TÍA pagará el precio de los productos en un plazo de 30 días a partir de la entrega de la correspondiente factura y de los productos en las instalaciones del Beneficiario en la ciudad de Guayaquil y Quito.
- Los valores por concepto de envases y etiquetas serán cubiertos por el proveedor.
- En el precio de los productos está incluido todo costo o gastos en los que incurra o deba incurrir el proveedor para fabricar, vender y entregar los productos a TÍA.
- TÍA se compromete a una compra anual de:

| Producto                                   | Unidades       | Marca     |
|--------------------------------------------|----------------|-----------|
| Pan de pascua 400g                         | 600,000        | TA' RIKO® |
| Pan de pascua chispas de chocolate de 600g | 30,000         | TÍA®      |
| Pan de pascua frutas y pasas 600g          | 25,000         | TÍA®      |
| <b>Total</b>                               | <u>655,000</u> |           |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**20. Transacciones con Partes Relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

|                                 |           | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| <b><u>Cuentas por pagar</u></b> |           |             |             |
| Accionista                      | (Nota 14) | 304,940     | 78,769      |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015, con compañías relacionadas, así:

|                                    |  | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|--|-------------|-------------|
| <b><u>Préstamos recibidos</u></b>  |  |             |             |
| Accionista                         |  | 200,000     | -           |
| <b><u>Por pago de préstamo</u></b> |  |             |             |
| Accionista                         |  | 75,217      | -           |

**PASTELO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015**

---

**21. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

|                                                                             | <u>2016</u>    | <u>2015</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                            | 126,906        | (105,671)        |
| 15% Participación a trabajadores                                            | (19,036)       | -                |
|                                                                             | <u>107,870</u> | <u>(105,671)</u> |
| <b>Partidas conciliatorias</b>                                              |                |                  |
| Rentas exentas                                                              | -              | (6,282)          |
| Más gastos no deducibles                                                    | <u>47,315</u>  | <u>24,007</u>    |
| Base gravable                                                               | <u>155,185</u> | <u>(87,946)</u>  |
| 25% Impuesto a la renta (Accionista residente en Paraíso Fiscal)            | <u>38,796</u>  | <u>-</u>         |
| Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio mayor que el Impuesto causado | <u>-</u>       | <u>21,476</u>    |

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

**22. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 12 de Mayo del 2017 y 12 de Mayo del 2016, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.

---