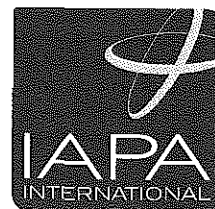


PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Público



PASTELO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

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

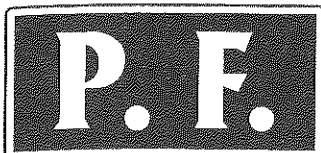
US\$.	Dólares Estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Norma Internacionales de Ética
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

Índice

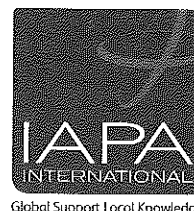
	Página
Notas a los Estados Financieros	
1.- Descripción del negocio, objeto social y operaciones	10
2.- Aprobación de los Estados Financieros	
3.- Base de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad	
• Declaración de cumplimiento	
• Base de medición	
• Moneda funcional y de presentación	
• Uso de estimaciones y supuestos	
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	11
b) Inventarios	
c) Propiedades, planta y equipo	
d) Provisiones	12
e) Provisión de Impuesto a las ganancias	13
• Límites a deducción de gastos	
f) Deterioro de activos	15
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	18
k) Pronunciamientos Contables y su Aplicación	
l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	24
m) Utilidad o pérdida por acción	

Índice

	Notas	Página
Continuación		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	25
Cuentas por cobrar	5	
Inventarios	6	26
Gastos prepagados	7	
Propiedades, planta y equipo	8	
Otros activos	9	27
Obligaciones Bancarias	10	28
Cuentas por pagar	11	29
Pasivos acumulados	12	
Obligaciones Bancarias 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 de ejercicios anteriores	18	
Ventas	19	32
Costo de Venta	20	
Gastos Operacionales	21	33
Contratos	22	
Transacciones con partes relacionadas	23	34
Impuesto a la renta	24	35
Eventos subsecuentes	25	



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



Informe de los Auditores Independientes

Abril 19 del 2018

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **PASTELO S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, 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.**, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, 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 nuestras auditorías 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 Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

QUITO - GUAYAQUIL

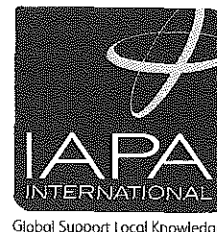
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 * 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfcontad@gye.satnet.net
Casilla: 09-01-16219



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



Énfasis en unos asuntos

Sin que notifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los Estados financieros de **PASTELO S.A** correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estados Financieros el 28 de marzo del 2018.

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

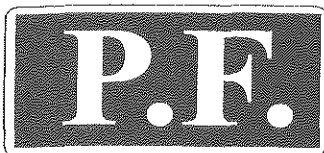
La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes), y del control interno que la administración considere 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 responsables de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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.



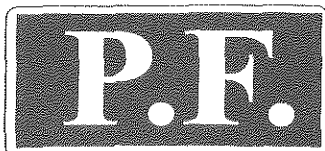
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Público



Global Support Local Knowledge

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 la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, y expresaremos una opinión con salvedad. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 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



- También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2017, se emite por separado.

SC-RNAE N°. 434

William Florencia Nevárez

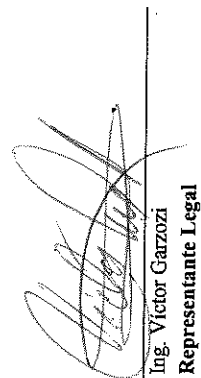
Socio

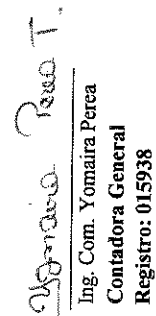
R.N.C. 22.712

PASTELO S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	PASIVO Y PATRIMONIO	
		2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	260.559	107.615
Cuentas por cobrar	5	1.145.858	1.052.619
Inventarios	6	151.181	150.564
Gastos prepagados	7	4.808	5.448
Total activo corriente		1.562.406	1.316.246
Propiedad, Planta y equipo			
Otros activos	8	295.850	270.698
	9	2.862	700
Total pasivos		1.585.229	1.369.475
PATRIMONIO			
Capital Social	15	1.600	1.600
Aporte para futuras capitalizaciones	16	369.206	369.206
Reserva Legal	17	2.854	2.854
Otras Reservas		47.189	47.189
Pérdida acumulada de ejercicios anteriores	18	(202.680)	(271.754)
Utilidad Neta		57.720	69.074
Total patrimonio		275.889	218.169
Total		1.861.118	1.587.644

Ver notas a los estados financieros


Ing. Víctor Garzón
Representante Legal


Ing. Com. Yomaira Perea
Contadora General
Registro: 015938

PASTELO S.A.

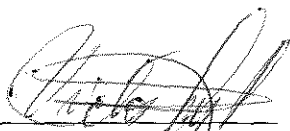
Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	Nota 19	2.953.035	2.978.125
Costo de Ventas	Nota 20	<u>(1.815.523)</u>	<u>(1.806.674)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.137.512	1.171.451
Gastos de administración	Nota 21	(650.879)	(438.560)
Gastos de ventas	Nota 21	<u>(357.975)</u>	<u>(586.916)</u>
Utilidad en Operación		128.658	145.975
Otros gastos			
Gastos financieros	Nota 21	(17.759)	(16.241)
Otros ingresos y egresos, netos		<u>(21.597)</u>	<u>(21.864)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		89.302	107.870
Impuesto a la renta	Nota 24	(31.582)	(38.796)
Utilidad neta		<u>57.720</u>	<u>69.074</u>
Utilidad por acción		<u>36</u>	<u>43</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozi
Representante Legal



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

PASTELO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

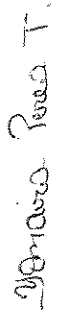
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva legal	Otras Reservas	Pérdida Acumulada ejercicios anteriores	Utilidad (Pérdida) Neta	Total
2017							
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1.600	369.206	2.854	47.189	(271.754)	69.074	218.169
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	69.074	(69.074)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	105.061	105.061
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	(15.759)	(15.759)
Impuesto a la renta (Impuesto mínimo)	-	-	-	-	-	(31.582)	(31.582)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.600	369.206	2.854	47.189	(202.680)	57.720	275.889
2016							
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

Ver notas a los estados financieros


Ing. Victor Garzo
Representante Legal


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

PASTELO S.A.

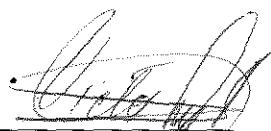
Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.847.363	3.051.190
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.516.297)	(3.244.328)
Gastos financieros	(17.759)	(16.241)
Otros ingresos/egresos netos	(53.179)	(60.661)
	<u>260.128</u>	<u>(270.040)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(109.773)	(13.086)
Producto de la Venta de propiedades y equipos	21.042	24.218
	<u>(88.731)</u>	<u>11.132</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios recibidos	425.687	340.000
Pago de Préstamos	(462.182)	(254.055)
Préstamos a largo plazo recibido y (pagado)	18.042	(20.000)
	<u>(18.453)</u>	<u>65.945</u>
Efectivo neto (Utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		
Aumento (disminucion) neta del efectivo	152.944	(192.963)
Efectivo al inicio del período	107.615	300.578
Efectivo al final del período.	<u>260.559</u>	<u>107.615</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozi
Representante Legal



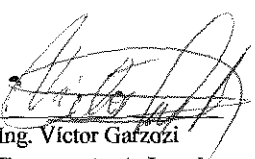
Ing. Com. Yomaira Perea T.
Contadora General
Registro No. 015938

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 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	57.720	69.074
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto Provisto (Utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación	65.632	72.222
Bajas en Propiedades y equipos	693	940
Participación de Trabajadores	15.759	19.036
Provisión para la Jubilación Patronal	14.016	40.454
Provisión para Impuesto a la Renta	31.582	38.796
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>185.402</u>	<u>240.522</u>
(Aumento) Disminucion en cuentas por cobrar	(93.239)	117.509
(Aumento) Disminucion en inventarios	(3.363)	54.872
(Aumento) Disminucion en otros activos	(1.522)	246
Aumento (Disminucion) en cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>172.850</u>	<u>(683.189)</u>
Efectivo neto Provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u><u>260.128</u></u>	<u><u>(270.040)</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Víctor Garzozi
Representante Legal


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