



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

Exp : 59366

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



03/04/2014



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



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

Dictamen del Auditor Independiente

Septiembre 10 del 2010

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

Informe sobre los estados financieros

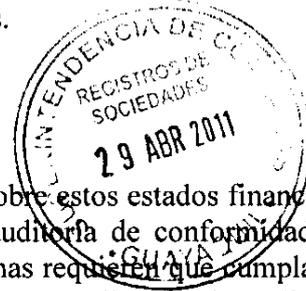
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PASTELO S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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



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

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



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

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

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

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PASTELO S.A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC - 22.712



PASTELO S.A.

Balance General

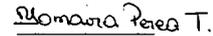
Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

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

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Victor Garzozi
Representante Legal


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

PASTELO S.A.

Estado de Resultado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

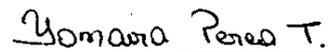
(En dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>
Ventas	2.051.778
Costo de Ventas	<u>(1.332.660)</u>
Utilidad bruta en ventas	719.118
Gastos de administración	(239.362)
Gastos de ventas	<u>(427.459)</u>
Utilidad en Operación	52.297
Otros gastos	
Gastos financieros	(6.720)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>1.840</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	47.417
Reserva Legal (Nota 14)	(2.714)
Participación a trabajadores (Nota 8)	(7.113)
Impuesto a la renta (Nota 8)	<u>(13.163)</u>
Utilidad neta	<u>24.427</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí
Representante Legal



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

PASTELO S.A.

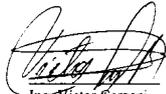
Estado de Evolución del Patrimonio

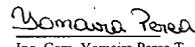
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
2009							
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	47.189	43.246	140	(16.137)	(3.895)	71.343
Transferencias de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	(3.895)	3.895	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	47.417	47.417
Reserva Legal del año	-	-	-	2.714	-	(2714)	-
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(7113)	(7.113)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(13163)	(13.163)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>47.189</u>	<u>43.246</u>	<u>2.854</u>	<u>(20.032)</u>	<u>24.427</u>	<u>98.484</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Víctor Garzozi
Representante Legal


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

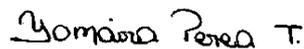
PASTELO S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

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

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Víctor Garzozí
Representante Legal



Ing. Com. Yomaira
Contador General
Registro No. 015938

PASTELO S.A.

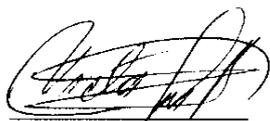
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en las actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

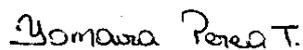
(En dólares estadounidenses)

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

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Victor Garzozi
Representante Legal



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

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

Descripción del negocio y objeto social

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

Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

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

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

Inventarios

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

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

Propiedad, planta y equipos

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

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

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

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

Reconocimiento de los ingresos

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

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2009</u>
Caja	5.162
Bancos	<u>29.978</u>
Total	<u><u>35.140</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2009</u>
Clientes	(a)	608.351
Anticipos Empleados		13.856
Anticipos varios		27.611
Retenciones de clientes		27.152
Compañías Relacionadas	(b)	394.531
Accionistas		1.155
Otros		<u>950</u>
		1.073.606
Menos provisión cuentas incobrables		<u>28.360</u>
Total		<u><u>1.045.246</u></u>

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

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

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

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

	<u>2009</u>
Saldo inicial	19.043
Provisión del año	9.317
Total	<u><u>28.360</u></u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2009</u>
Materia prima, empaque y suministros	63.251
Productos en proceso	7
Productos terminados	754
Total	<u><u>64.012</u></u>

4. Propiedad, planta y equipos

Conformado por:

	<u>2009</u>
Instalaciones	35.596
Maquinarias	497.079
Muebles y enseres	39.687
Equipos de computación	48.851
Vehículos	184.470
Sistemas de computación	7.839
Moldes para pan	22.285
Material de embalaje	12.573
Artículos varios, artes cyrell	23.888
	<u>872.268</u>
Menos depreciación acumulada	660.561
Total	<u><u>211.707</u></u>

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

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

	<u>2009</u>
Costo	
Saldo inicial	821.359
Compras	55.268
Ajustes	<u>(4.359)</u>
Saldo final	<u><u>872.268</u></u>

	<u>2009</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	609.846
Gasto del año	52.615
Ajustes del año	<u>(1.900)</u>
Total	<u><u>660.561</u></u>

5. Cargos diferidos y otros

Conformado por:

	<u>2009</u>
Crédito Tributario	35.840
Depósitos en garantía	700
Total	<u><u>36.540</u></u>

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2009</u>
Banco Produbanco	
Sobregiro bancario	20.996
Préstamo recibido en Febrero 2 del 2007 al 11,83% anual y con vencimiento en Septiembre 16 del 2010.	a) 14.231
Total	<u><u>35.227</u></u>

a) Este préstamo se encuentra garantizado por la firma solidaria del Gerente General.

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2009</u>
Proveedores	373.134
Otras cuentas por pagar	<u>69.197</u>
Total	<u><u>442.331</u></u>

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

8. Obligaciones acumuladas por pagar

Conformado por:

		<u>2009</u>
IESS por pagar	(a)	47.322
Retenciones en la Fuente		3.609
Impuesto a la renta		13.163
Participación de Utilidades		7.113
Beneficios sociales por pagar	(b)	35.917
Servicios de Rentas Internas	(c)	32.349
Acreedores varios	(d)	<u>116.504</u>
Total		<u><u>255.977</u></u>

- a) Corresponden a las provisiones de pago al IESS, del período actual.
- b) Corresponde a valores pendientes de pago al IESS, de períodos anteriores, sobre los cuales se ha procedido a cancelar los fondos de reserva y décimos tercer sueldo durante el año 2009.
- c) Corresponden a retención en la fuente efectuadas durante el año 2007 que están pendientes de pago.
- d) Corresponde a Sueldos por Pagar al accionista de la Compañía.

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2009</u>
Ing. Víctor Garzozi	(a)	559.591
Chahla Khairallah de Garzozi		<u>1.035</u>
Total		<u><u>560.626</u></u>

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

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2008, la tasa impositiva del 25% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las sociedades.

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

	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	47.417
15% Participación a trabajadores	(7.113)
	<hr/> 40.304
Partidas conciliatorias	
Más gastos no deducibles	<hr/> 12.346
Base imponible	<hr/> 52.650
25% Impuesto a la renta	<hr/> <hr/> 13.163

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

11. Capital social

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

12. Capital adicional

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

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

13. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

14. Reserva legal

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

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía apropió US\$ 2.714.

15. Resultados de ejercicios anteriores

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

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

16. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoría

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

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

Estados Financieros			
Según compañía	Informe de Auditoría	Diferencias	
Activo			
Bancos	8.982	29.978	(20.996)
Activos Diferidos	3.437	-	3.437
Pasivo			
Sobregiro Bancario	-	20.996	20.996
Sueldos por Pagar	113.067	116.503.52	3.437

17. Eventos subsecuentes

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