

1. Caja - Bancos

Conformado por:

	2012	2011
Caja ³	3.136	1.359
Bancos	133.394	123.058
Total	136.530	124.417

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	2012	2011
Cientes	a) 330.204	616.782
Anticipos otorgados	21.621	17.507
Cheques postdatados	447	486
Anticipos Varios	b) 38.613	79.096
Retenciones de IVA	8.679	8.679
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	27.267	77.161
Crédito Tributario IVA (Nota 5)	90.383	-
Contratos Relacionados (Nota 16)	-	481.479
Otros	17.678	1.353
	974.869	1.235.933
Provisión cuentas incobrables	(12.537)	(13.394)
Total	962.332	1.222.539

a) Incluye principalmente valores por Cobrar a Corporación Favorita C.A. por US\$ 215.270; Corporación El Rosado S.A. por US\$ 77.174; y a Tiendas Industriales Asociadas por US\$ 336.204, entre otras.

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

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

	2012	2011
Saldo inicial	12.334	8.636
Provisión del año	203	6.704
Total	12.537	12.334

3. Inventarios

	2012	2011
Materia prima, empaque y suministros	121.284	124.273
Productos en proceso	1.224	150
Productos terminados	12.523	44.404
Total	135.031	168.827

Conformado por:

4. Propiedad, planta y equipos

Conformado por:

PASTELO S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 En dólares estadounidenses

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instalaciones	52,392	35,216
Máquinas	613,625	576,648
Muebles y enseres	240,706	59,489
Equipos de computación	79,704	61,483
Vehículos	287,258	244,468
Sistemas de computación	8,637	8,637
Moldes para pan	29,545	29,545
Materia de empaque	22,377	19,166
Artículos varios, artes y cell	37,939	37,939
Edificios	68,200	-
	<u>1,431,283</u>	<u>1,063,682</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,074,659)</u>	<u>(825,098)</u>
Total	<u><u>356,624</u></u>	<u><u>238,584</u></u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	1,063,682	980,953
Compras	154,490	82,919
Adiciones por fusión	286,073	-
Ventas	(66,261)	-
Ajustes/Reclasificaciones	<u>(6,701)</u>	<u>(180)</u>
Saldo final	<u><u>1,431,283</u></u>	<u><u>1,063,682</u></u>

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

5. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Credito Tributario por IVA en compras	a)	91,327
Seguros Pagados	4,035	6,004
Depósitos en garantía	700	700
Intangibles	<u>5,557</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>10,592</u></u>	<u><u>98,031</u></u>

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

6. Obligaciones Bancarias

		2012	2011
Valor del Pórchico			
Pórchico corriente de préstamo recibido en Octubre del 2012 a 11.20 % con vencimiento a diciembre del 2014.	(Nota 9)	11,174	
Pórchico corriente de préstamo recibido en Noviembre del 2012 a 11.20 % con vencimiento a Mayo del 2013.			2,547
Pórchico de US\$ 1,850,000 recibido en Noviembre del 2012 al 11.00% anual y con vencimiento en Noviembre del 2013.		11,803	10,048
Préstamo Bursátil			12,574
Pórchico de US\$ 30,000 más intereses recibido en Noviembre del 2012 a 11.00 % con plazo de 120 días.		43,546	
Pórchico de US\$ 50,000 recibido en Octubre del 2012 a 11.20 % con plazo de 120 días.		20,330	
Pórchico de US\$ 20,000 más intereses recibido en Octubre del 2012 a 11.20 % con plazo de 122 días.		31,517	
Pórchico de US\$ 60,000 recibido en Noviembre del 2012 a 11.00 % con plazo de 90 días.			56,517
Pórchico de US\$ 50,000 recibido en Octubre del 2012 con una tasa de interés de 11.18 % anual y un plazo de 90 días.			50,836
Pórchico de US\$ 55,000 recibido en Octubre del 2012 con una tasa de interés de 11.18 % anual y un plazo de 90 días.			51,558
Pórchico de US\$ 20,000 recibido en Octubre del 2012 con una tasa de interés de 11.18 % anual y un plazo de 90 días.			21,077
Pórchico de US\$ 30,000 recibido en Octubre del 2012 con una tasa de interés de 11.18 % anual y un plazo de 90 días.			30,548
Pasivos		139,417	229,714

Confirmado por:

7. Cuentas por pagar

Confirmado por:

		2012	2011
Proveedores		178,417	209,729
Waste Production S.A.			
Cuenta Corriente en Cuentas de Cheques emitida USD \$910 por US\$ 21,231	(Nota 9)	6,446	
Cuenta Corriente de Cuentas de Cheques depositada emitida por US\$ 15,487	(Nota 9)	4,008	
Total		184,863	209,729
Proveedores	a)	264,734	312,967
Otras cuentas por pagar	b)	206,353	186,410
Total		471,087	499,377

PASTELO S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2012 y 2011****En dólares estadounidenses**

- a) Incluye principalmente saldos por compra de materia prima e insumos de Abcalsa S.A. por \$ 19,369; Corrugados Chilenos Ecuatorianos S.A. por \$ 41,566; Anglo Automotriz S.A. por US\$ 13,504; Moderna Alimentos S.A. por US\$ 31,336; Corporación Delico por US\$ 14,860; Corporación Superior Consuperior S.A. por US\$ 10,157; Optimización de medios Directos del Ecuador \$ 18,975; Suscal Huacón Santiago por US\$ 21,222 y Tiendas Industriales Asociadas por US\$ 20,447, entre otras.

8. Obligaciones acumuladas por pagar

Confirmado por:

			<u>2012</u>	<u>2011</u>
IBSS por pagar	a)		10,317	10,890
Impuesto a la renta (nota 10)			38,674	28,724
Participación de Utilidades (nota 10)	b)		58,197	13,837
Beneficios sociales por pagar	c)		34,187	18,783
Servicios de Rentas Internas			5,336	21,816
Acreedores varios	d)		2,938	3,184
Total			<u>149,649</u>	<u>95,234</u>

- a) Corresponden a las provisiones de pago al IBSS, del periodo actual.
- b) Incluye principalmente participación a trabajadores del año 2012 por US\$ 57,471.
- c) Corresponde a provisión de décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones.
- d) Corresponde principalmente a Depósito en Garantía por alquiler de local en Parque California.

9. Pasivo a largo plazo

Confirmado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha S.A.			
Préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 con tasa del 11,20% y con vencimiento en Diciembre 11 del 2014.		25,000	
Menos porción corriente (Nota 6)		(11,808)	
Banco Produbanco S.A.			
Contrato de Leasing camioneta G80 5910 por US\$ 21,233 con un valor residual de US\$ 5,157 a 4 años plazo.		19,339	
Menos porción corriente (Nota 6)		(6,446)	
Contrato de Leasing furgoneta Chevrolet por US\$ 13,487 con un valor residual de US\$ 3,276 a 4 años plazo.		12,987	
Menos porción corriente (Nota 6)		(4,005)	
		<u>34,961</u>	
Ing. Víctor Garzon	a)	305,554	418,586
Total		<u>340,515</u>	<u>418,586</u>

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

10. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa impositiva del 23% y 24%, respectivamente rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las sociedades.

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

		2012	2011
	Utilidad del ejercicio	301,139	87,199
	35% Participación a trabajadores (nota 8)	(57,471)	(13,110)
		<u>325,668</u>	<u>74,289</u>
	Pasos conciliatorios		
	Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(95,755)	-
	Deducción pago trabajadores discapacitados	(31,830)	(9,607)
	Deducción por Leyes Especiales	(5,850)	-
	Más gastos no deducibles	<u>42,869</u>	<u>46,166</u>
	Utilidad Gravable	<u>255,102</u>	<u>111,348</u>
	Utilidad a reinvertir y Capitalizar	<u>200,000</u>	<u>-</u>
	Saldo Utilidad Gravable	<u>55,102</u>	<u>-</u>
	23% y 24% Impuesto a la renta (nota 8)	<u>12,674</u>	<u>26,724</u>

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

11. Capital social

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

12. Capital adicional

En el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta. Al 31 de diciembre del 2012 este saldo fue reclasificado a otras reservas en el patrimonio.

13. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Con fecha 31 de marzo del 2014 el accionista Ing. Victor Garzón, decidió transferir valores pendientes de cobro a Pastelo por US\$ 325.960 a esta cuenta.

14. Reserva legal

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

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo por este concepto excede lo requerido por ley en US\$ 2.054.

15. Resultados de ejercicios anteriores

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

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

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

16. Transacciones con compañías relacionadas

PASTELO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

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

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

17. **Eventos subsequentes**

2012

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 16 del 2013, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

2011

Con fecha 16 de enero del 2012, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas el Oficio por Requerimiento de Información No. RI S-ATROGIRIG12-00027, en el cual basándose en el artículo 206 del Reglamento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno dispone que la Administración Tributaria solicite a la compañía, envíe registros contables y comprobantes de ventas, de Corporación El Rosado seleccionados por ésta, correspondientes al año 2008, a lo cual la Compañía respondió con fecha 1 de febrero del 2012, adjuntando la información requerida tanto impresa como en disco magnético CD; hasta la fecha de nuestra revisión no se había recibido respuesta alguna al respecto por parte del Servicio de Rentas Internas.