

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012.

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja	2,553		3,136
Bancos	53,961		133,394
Total	<u>56,514</u>		<u>136,530</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	793,515		750,201
Préstamos y anticipos Empleados		5,867		21,621
Cheques Protestados		1,617		447
Anticipos Varios	(2)	109,666		58,613
Crédito tributario IVA		136,796		99,062
Crédito tributario Renta		30,360		27,267
Otros		25,166		17,678
		<u>1,102,987</u>		<u>974,889</u>
Provisión de Cuentas Incobrables		(12,537)		(12,537)
Total		<u>1,090,450</u>		<u>962,352</u>

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

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

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	12,537	12,334
Provisión	-	203
Saldo final	<u>12,537</u>	<u>12,537</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima, empaque y suministros	169,540	121,284
En transito	11,545	-
Productos en proceso	598	1,224
Productos terminados	14,966	12,523
Total	<u>196,649</u>	<u>135,031</u>

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

4. Propiedades, planta y equipo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>		
		<u>US\$</u>	
Instalaciones	52,392	52,392	-
Maquinarias	710,389	524,110	186,279
Muebles y enseres	252,643	210,908	41,735
Equipos de computación	73,743	65,702	8,041
Vehículos	313,142	185,565	127,577
Sistemas de Computación	8,637	8,637	-
Moldes para pan	35,995	16,299	19,696
Material de embalaje	22,280	17,018	5,262
Artículos varios, artes cyrell	37,939	32,354	5,585
Edificios	68,200	54,661	13,539
TOTALES	1,575,360	1,167,646	407,714

	<u>2012</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>		
		<u>US\$</u>	
Instalaciones	52,392	52,312	80
Maquinarias	613,625	500,651	112,974
Muebles y enseres	240,706	183,321	57,385
Equipos de computación	70,704	63,035	7,669
Vehículos	287,258	156,215	131,043
Sistemas de Computación	8,637	8,637	-
Moldes para pan	29,545	13,481	16,064
Material de embalaje	22,277	14,875	7,402
Artículos varios, artes cyrell	37,939	30,856	7,083
Edificios	68,200	51,276	16,924
TOTALES	1,431,283	1,074,659	356,624

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedad, planta y equipo en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,431,283	1,063,682
Adiciones	146,370	154,490
Adiciones por fusión	-	286,073
Ventas	(2,293)	(66,261)
Ajustes/Reclasificaciones	-	(6,701)
Saldo final	<u>1,575,360</u>	<u>1,431,283</u>
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1,074,659	825,098
Gasto del año	93,063	78,823
Adiciones por fusión	-	201,604
Ventas	-	(29,352)
Ajuste/Reclasificación	(76)	(1,514)
Saldo final	<u>1,167,646</u>	<u>1,074,659</u>

5. Otros Activos.

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados	6,314	4,635
Depósitos en Garantía	700	700
Intangibles	2,382	5,557
Total	<u>9,396</u>	<u>10,892</u>

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco del Pichincha S.A.		
Porción corriente de préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 a 11.20 % con vencimiento a Diciembre 14 del 2014. (Nota 9)	13.196	11.804
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo de US\$ 80.000 más intereses recibido en Noviembre 14 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 120 días.	-	83.166
Préstamo de US\$ 30.000 recibido en Diciembre 12 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 120 días.	-	29.570
Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 26 del 2012 a 11.08 % a un plazo de 122 días.	-	51.877
Préstamo de US\$ 72.000 más intereses recibido en Junio 25 del 2013 a 11.08 % a un plazo de 1081 días. (Nota 9)	22.686	-
Préstamo de US\$ 55.650 más intereses recibido en Enero 15 del 2014 a 9.63 % a un plazo de 1095 días. (Nota 9)	16.909	-
Préstamo de US\$ 117.000 más intereses recibido en Noviembre 8 del 2013 a 9.63 % a un plazo de 122 días.	117.000	-
Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Diciembre 12 del 2013 a 9.63 % a un plazo de 34 días.	50.000	-
Préstamo de US\$ 70.000 más intereses recibido en Octubre 25 del 2013 a 9.63 % a un plazo de 122 días.	70.000	-
Préstamo de US\$ 65.000 más intereses recibido en Octubre 4 del 2013 a 11.08 % a un plazo de 122 días.	65.000	-
Préstamo de US\$ 48.000 más intereses recibido en Septiembre 30 del 2013 a 11.08 % a un plazo de 120 días.	48.000	-
Pasan...	402.791	176.417

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Vienen...	402.791	176.417
Banco Produbanco S.A.			
Porción Corriente del Contrato de Leasing camioneta GSD-5910 por US\$ 21.233	(Nota 9)	6.446	6.446
Porción Corriente de Contrato de Leasing furgoneta chevrolet por US\$ 13.487	(Nota 9)	4.095	4.095
Sobregiro Bancario		165	-
Banco Promérica S. A.			
Préstamo de US\$ 20.440 más intereses, recibido en Abril 23 del 2013 a un plazo de 1.105 días.	(Nota 9)	6.502	-
Total		<u><u>419.999</u></u>	<u><u>186.958</u></u>

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	(1)	327,823	264,714
IESS por pagar	(2)	15,182	10,317
Acreedores Varios		6,511	2,938
Otras cuentas por pagar		150,131	206,353
Total		<u><u>499,647</u></u>	<u><u>484,322</u></u>

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

(2) Corresponden a las provisiones de pago al IESS, del período actual.

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	38,312		34,187
Participación trabajadores (Nota 16)	7,627		58,197
Impuestos por pagar (*) (Nota 16)	35,229		44,010
Total	<u>81,168</u>		<u>136,394</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye un valor de US\$ 10.641 y US\$ 38,674 respectivamente de Impuesto a la Renta.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	34,187	114,017	109,892	38,312
Participación trabajadores	58,197	6,901	57,471	7,627
Impuestos por pagar (2)	44,010	80,917	89,698	35,229

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2012 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	18,660	106,686	91,159	34,187
Participación trabajadores	13,837	57,543	13,183	58,197
Impuestos por pagar (2)	48,540	98,991	103,521	44,010

(1) Incluye beneficios de ley tales como: Décimo tercero, Décimo cuarto, Fondo de reserva, Vacaciones y Provisión para la jubilación patronal.

(2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Obligaciones Bancarias a largo plazo.

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha S.A.			
Préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 con tasa del 11.20% y con vencimiento en Diciembre 14 del 2014.		13,196	25,000
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(13,196)	(11,804)
Banco Produbanco S.A.			
Contrato de Leasing camioneta GSD-5910 por US\$ 21.233 con un valor residual de US\$ 5.157 a 4 años plazo.		12,892	19,339
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(6,446)	(6,446)
Contrato de Leasing furgoneta chevrolet por US\$ 13.487 con un valor residual de US\$ 3.276 a 4 años plazo.		8,872	12,967
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(4,095)	(4,095)
Banco Bolivariano S. A.			
Préstamo recibido en Junio 25 del 2013 con tasa del 11.08% y con vencimiento en Junio 10 del 2016.		61,256	-
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(22,686)	-
Préstamo recibido en Noviembre 26 del 2013 con tasa del 9.63% y con vencimiento en Noviembre 25 del 2016.		54,305	-
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(16,909)	-
Banco Promérica S.A.			
Préstamo recibido en Abril 23 del 2013 con tasa del 11.23% y con vencimiento en Abril 10 del 2016.		16,430	-
Menos porción corriente.	(Nota 6)	(6,502)	-
		<u>97,117</u>	<u>34,961</u>
Ing. Víctor Garzozi	(1)	165,206	305,554
Provisión para Jubilación patronal		101,227	-
Total		<u><u>363,550</u></u>	<u><u>340,515</u></u>

(1) 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 2013 y 2012

10. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está constituido por 1.600 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de (US\$ 1) cada una respectivamente.

11. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Con fecha 31 de marzo del 2011 el accionista Ing. Victor Garzozzi, decidió transferir valores pendientes de cobro a Pastelo por US\$ 325.960 a esta cuenta.

12. 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 2013 y 2012 la compañía tiene como reserva legal el valor de US\$ 2.854 lo cual supera el 50% del capital suscrito y pagado.

13. Pérdida acumulada de ejercicios anteriores

La Ley de compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanza 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 compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los últimos cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

2013

Al 31 de Diciembre del 2013 la compañía refleja una pérdida acumulada neta por US\$ 52.953.

2012

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