

Detalle de las cuentas de Balance comparativa año 2014 y año 2013**1. Caja - Bancos**

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	7,286	2,553
Bancos	176,295	53,961
Total	<u>183,581</u>	<u>56,514</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clients	n) 756,640	793,515
Anticipos empleados	6,277	5,867
Cheques postfechados	0	0
Cheques protestados	17	1,617
Anticipos Varios	b) 69,942	109,666
Retenciones de IVA	8,680	8,679
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	41,702	30,360
Crédito Tributario IVA	176,283	128,117
Otros	20,000	25,166
	<u>1,079,541</u>	<u>1,102,988</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(12,537)</u>	<u>(12,537)</u>
Total	<u>1,067,004</u>	<u>1,090,451</u>

a) Incluye principalmente valores por Cobrar a Corporación Favacita C.A. por US\$ 161,046.54; Corporación El Rosado S.A. por US\$ 77,638.87; y a Tiendas Industriales Asociadas por US\$ 413,900.59; Gerardo Ortiz 47,018.31, entre otros.

b) Corresponde a valores por cobrar a repartidores por concepto de venta de vehículos \$ 24334.51 e importaciones en tránsito \$ 9080.29.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento en relación al año anterior:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	12,334	12,334
Provisión del año	-	-
Total	<u>12,334</u>	<u>12,334</u>

3. Inventarios

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima, empaque y suministros	177,546	181,085
Productos en proceso	475	598
Productos terminados	7,804	14,966
Total	<u>185,825</u>	<u>196,650</u>

4. Propiedad, planta y equipos

Conformado por:

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

	<u>COSTO Y</u> <u>REVALORIZACION</u>	<u>DEPRECIACION</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
AÑO 2014			
Instalaciones	52,392	52,392	-
Maquinarias	793,137	558,483	234,654
Muebles y enseres	254,184	236,524	17,660
Equipos de computación	77,562	69,298	8,264
Vehículos	311,955	210,062	101,893
Sistemas de computación	8,637	8,637	-0
Moldes para pan	39,795	20,897	18,898
Material de embalaje	27,552	19,841	7,711
Artículos varios, artes cyrell	37,940	33,501	4,439
Edificios	68,200	58,186	10,014
Totales	1,671,352	1,267,821	403,531

	<u>COSTO Y</u> <u>REVALORIZACION</u>	<u>DEPRECIACION</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
AÑO 2013			
Instalaciones	52,392	52,392	-
Maquinarias	710,390	524,110	186,280
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	37,940	32,354	5,586
Edificios	68,200	54,661	13,539
Totales	1,575,360	1,167,646	407,714

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo		
Saldo inicial	1,575,360	1,431,283
Compras	97,179	146,370
Ventas	(1,187)	(2,293)
Saldo final	1,671,352	1,575,360

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1,167,646	1,074,659
Gasto del año	100,511	93,063
Adición por fusión	-	-
Ventas	(336)	-
Ajustes/Reclasificaciones	-	(76)
Total	1,267,821	1,167,646

Conformado por:

	2014	2013
Seguros Pagados	6,044	6,314
Depósitos en garantía	700	700
Intangibles		2,382
Total	6,744	9,396

6. **Obligaciones Bancarias**

	2014	2013
Banco del Pichincha		
Porción corriente de préstamo recibido en Diciembre 14 del 2012 a 11.20 % con vencimiento a Diciembre 14 del 2014.	(Nota 9) -	13196
Banco Bolivariano		
Préstamo de US\$ 17,300 más intereses recibido en enero 15 del 2014 a un plazo de 12 meses	1,516	-
Préstamo de US\$ 80,000 recibido en Noviembre 27 del 2014 a 9.63 % a un plazo de 120 días.	80,000	-
Préstamo de US\$ 80,000 recibido en Noviembre 11 del 2014 a 9.63 % a un plazo de 120 días.	80,000	-
Préstamo de US\$ 72,000 recibido en Junio 25 del 2013 a 11.08 % a un plazo de 36 meses.	(Nota 9) 25,368	22,686
Préstamo de US\$ 55,650 recibido en Enero 15 del 2014 a 9.63 % a un plazo de 36 meses.	(Nota 9) 18,682	16,909
Préstamo de US\$ 117,000 más intereses recibido en Noviembre 08 del 2013 con una tasa de interés de 9.63 % anual a un plazo de 122 días.	-	117,000
Préstamo de US\$ 50,000 recibido en Diciembre del 2013 con una tasa de interés de 9.63 % anual a un plazo de 34 días.	-	50,000
Préstamo de US\$ 70,000 recibido en Octubre 25 del 2013 con una tasa de interés de 9.63 % anual a un plazo de 122 días.	-	70,000
Préstamo de US\$ 65,000 recibido en Octubre 01 del 2013 con una tasa de interés de 11.08 % anual a un plazo de 122 días.	-	65,000
Préstamo de US\$ 48,000 recibido en Septiembre 30 del 2013 con una tasa de interés de 11.08 % anual a un plazo de 122 días.	-	48,000
Préstamo de US\$ 60,000 recibido en Noviembre 06 del 2014 con una tasa de interés de 9.63 % anual a un plazo de 120 días.	60,000	-
Préstamo de US\$ 80,000 recibido en Septiembre 26 del 2014 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 120 días.	80,000	-
Préstamo de US\$ 40,000 recibido en Septiembre 02 del 2014 con una tasa de interés de 11.18 % anual a un plazo de 125 días.	40,000	-

	2014	2013
Vienen	385,566	402,791
Banco Internacional Préstamo de US\$ 100.000 recibido en Marzo 28 del 2014 con una tasa de interés de 11.23 % anual a un plazo de 12 meses.	26,058	
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	20,000	165
Banco Promérica S.A. Préstamo de US\$ 20,440 recibido en Abril 23 del 2013 con una tasa de interés de 11.23 % anual a un plazo de 36 meses.	7,300	6,302
Total	509,465	419,999

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

	2014	2013
Proveedores (1)	395,110	327,823
less por Pagar (2)	17,657	15,182
Acreedores Varios	35,336	6,511
Otras cuentas por pagar (3)	226,244	150,131
Total	674,347	499,647

- 1) Incluye principalmente saldos por compra de materia prima e insumos de Proveedores Nacionales y del Extranjero conformados principalmente por:

Abenla S.A. por \$ 30.359.; Corrugados Chiltos Ecuatorianos S.A. por \$ 55.528; Celoplast S.A. por US\$ 18.055; Moderna Alimentos S.A. por US\$ 35.392; Corporación Delico por US\$ 11.480; Oremplas S.A. por US\$ 15.375; Industrial Molinería \$ 13.141; Suscal Huacón Sanlugo por US\$ 18.827 y Tiendas Industriales Asociadas por US\$ 30.486, entre otros.

- 2) Corresponde a la provisión de los valores para pago al IBSS del mes de diciembre (pla. Aportes, fcos. Reserva y préstamos patronales)
- 3) Esta constituida principalmente por un préstamo realizado a Ocho & Labell por \$ 100.000

8. Obligaciones acumuladas por pagar

Conformado por:

	2014	2013
Beneficios sociales	a) 46,160	38,312
Participación de Utilidades	-	7,627
Impuestos por pagar	43,156	35,229
Total	89,316	81,168

a) Corresponde a provisión de décimo tercer y cuarto sueldo y vacaciones.

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	2014	2013
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
Menos porción corriente. (Nota 6)	-	(13,196)
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo recibido en Junio 25 del 2013 con tasa del 11.08% y con vencimiento en Junio 10 del 2016.	38,570	61,256
Menos porción corriente. (Nota 6)	(25,368)	(22,686)
Préstamo recibido en Noviembre 26 del 2013 con tasa del 9.63% y con vencimiento en Noviembre 25 del 2016.	37,396	54,305
Menos porción corriente. (Nota 6)	(18,682)	(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.	9,928	16,430
Menos porción corriente. (Nota 6)	(7,300)	(6,502)
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.	6,446	12,892
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.	4,777	8,872
Menos porción corriente. (Nota 6)	(4,095)	(4,095)
	35,226	97,117
Ing. Victor Garzon 1)	127,334	165,206
Provision para Jubilación Patronal	129,208	101,227
Total	291,768	363,550

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

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 Garzozi, 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 2014 y 2013 la compañía tiene como reserva legal el valor de \$ 2854 lo cual supera el 50% del capital suscrito y pagado.

13. Resultados acumulados de ejercicios anteriores

La Ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan 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 cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

14. Contratos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene vigente los siguientes contratos:

- Contrato de fabricación de pan de páscua con marca "TA'RIKO" Y "TIA" suscrito el 09 de agosto del 2014, 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.
- Contrato de arrendamiento del local comercial # 7 ubicado en el Centro Comercial Parque California Dos, ubicado en el Km 12 de la vía a Daule en la ciudad de Guayaquil con DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.

15. Garantías

Conformado por:

Número	Descripción	Valor Inicial	Valor Actual
PRODUBANCO	Bienes Vehículos en arrendamiento	21,233.00	21,233.00
	Bienes Vehículos en arrendamiento	13,487.00	13,487.00
BOLIVARIANO	Préstamo hipotecario garantizado con maquinaria	72,000.00	38,570.00
	Préstamo hipotecario garantizado con maquinaria	55,650.00	37,396.00
PICHINCHA	Garantizado bajo firma solidaria de los representantes legales de la compañía Pastelo	25,000.00	0.00
PROMERICA	Garantizado bajo firma solidaria de los representantes legales de la compañía Pastelo	20,440.00	9,927.00
INTERNACIONAL	Garantizado bajo firma solidaria de los representantes legales de la compañía Pastelo	100,000.00	26,058.00
TOTAL		307,810.00	146,671.00

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es calculada de la siguiente manera:

	2014	2013
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	-114569,81	46005,48
15% Participación a Trabajadores (Nota 8)	0	-6900,82
	-114569,81	39104,66
Partidas Conciliatorias		
Deducción pago trabajadores discapacitados	0	-10829
Más gastos no deducibles	42860,54	20094
(Pérdida) Utilidad Gravable	-71709,27	48369,66
22% Impuesto a la Renta	0	10.641,33

La Compañía no ha sido revisada por parte de las Autoridades Fiscales en ningún ejercicio.

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 10 de abril del 2015 y 14 de abril del 2014, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.