



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>US\$</u>
	<u>2016</u>
Caja	2,168
Bancos	105,447
Total	<u>107,615</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
	<u>2016</u>
Clientes	(1) 837,751
Préstamos y anticipos Empleados	5,366
Anticipos Varios	(2) 21,219
Crédito tributario IVA	121,890
Crédito tributario Renta	62,542
Otros	(3) 16,388
	<u>1,065,156</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	(12,537)
Total	<u>1,052,619</u>

(1) Incluye principalmente US\$ 185.313 de la Corporación Favorita C.A.; US\$46.763 de Corporación el Rosado S.A.; US\$ 52.206 de Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda. US\$ 17.240 de Relad S.A.; US\$ US\$495.311 de Tiendas Industriales Asociadas; entre otros menores.

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

(3) Incluye principalmente valores entregados como anticipo a transportistas por US\$ 8.885 correspondientes a costos incurridos por el servicio de distribución de productos terminados;

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



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Saldo inicial y final	<u>12,537</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Materia prima, empaque y suministros	136,244
Productos en proceso	279
Productos terminados	<u>14,041</u>
Total	<u>150,564</u>

4. Gastos prepagados

Al 31 de Diciembre del 2016 corresponde a las pólizas de seguros adquiridas por la compañía a un año de vigencia.

5. Propiedades, planta y equipos

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>COSTO Y</u> <u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
			<u>US\$</u>	
Edificios	68,200	68,200	64,955	3,245
Instalaciones	52,392	52,392	52,392	-
Maquinarias	809,375	809,375	625,468	183,907
Muebles y enseres	259,368	259,368	244,893	14,475
Equipos de computación	78,929	78,929	75,438	3,491
Vehículos	263,616	263,616	225,964	37,652
Sistemas de Computación	33,283	33,283	23,014	10,269
Moldes para pan	39,795	39,795	28,880	10,915
Material de embalaje	27,552	27,552	23,843	3,709
Artículos varios, artes cyrell	37,940	37,940	34,905	3,035
TOTALES		<u>1,670,450</u>	<u>1,399,752</u>	<u>270,698</u>



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Saldo inicial	1,706,902
Adiciones	13,086
Ventas	(48,338)
Bajas	(1,200)
Saldo final	<u>1,670,450</u>
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
Saldo inicial	1,351,910
Gasto del año	72,222
Ventas	-24,120
Bajas	-260
Saldo final	<u>1,399,752</u>

6. Otros Activos

Corresponde al depósito en garantía por alquiler de local en la ciudad de Quito.

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A.	
Préstamo de US\$ 70.000 más intereses recibido en Noviembre 11 del 2016 a 10.21 % con un plazo de 122 días.	(1) 70,000
Préstamo de US\$ 170.000 recibido en Noviembre 28 del 2016 a 10.21 % a un plazo de 115 días.	(1) 170,000
Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 31 del 2017 a 10.20 % a un plazo de 121 días.	(1) 50,000
Préstamo de US\$ 50.000 más intereses recibido en Octubre 12 del 2016 a 10.21 % a un plazo de 120 días.	(1) 50,000
TOTAL	<u>340,000</u>



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(1) Este préstamo se encuentra garantizado con la firma solidaria de los representantes legales de la compañía.

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	280,843
IESS por pagar		20,009
Intereses por pagar		5,910
Acreedores Varios		52,927
Otras cuentas por pagar		54,619
Total		<u>414,308</u>

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

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)		66,730
Impuestos por pagar (2)		53,169
Total		<u>119,899</u>

(1) Incluye beneficios de ley tales como: Décimo tercero, Décimo cuarto, Vacaciones.

(2) Corresponde a valores por cancelar de IVA generado en ventas, Retenciones de IVA, Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto a la renta causado.

10. Otros Pasivos a largo plazo

Conformado por:



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

	<u>US\$</u>
	<u>2016</u>
Accionista	(1) 304,940
Provisión para Jubilación patronal	166,527
Provisión Bonificación por Desahucio	<u>23,801</u>
Total	<u><u>495,268</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a préstamo de US\$ 200.000, pactado a 36 meses plazo a una tasa de interés del 3% y US\$ 100.000 los cuales no tienen fecha de vencimiento ni tasa de interés.

11. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, está constituido por 1.600 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de (US\$ 1) cada una.

12. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Con fecha 31 de marzo del 2011 el accionista Ing. Víctor Garzozzi, decidió transferir valores pendientes de cobro a Pastelo por US\$ 325.960, los mismos que fueron considerados como aporte para futuro aumento de capital.

13. 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 2016 la compañía tiene como reserva legal el valor de US\$ 2.854 lo cual supera el 50% del capital suscrito y pagado.

14. Pérdida acumulada de ejercicios anteriores.

La Compañía al 31 de Diciembre del 2016 mantenía pérdidas acumuladas por US\$ 271.754; estos factores indican una incertidumbre importante que requiere de obtener operaciones lucrativas que en el siguiente ejercicio permitan superar esta situación.



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

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

15. Contratos

Al 31 de Diciembre del 2016; la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

- Contrato de fabricación de pan de pascua con marca "TA'RIKO®" y "TÍA®" suscrito el 15 de Julio del 2016, 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.

Entre las principales consideraciones están:

- Los precios deberán fijarse considerando el mercado.
- TÍA pagará el precio de los productos en un plazo de 30 días a partir de la entrega de la correspondiente factura y de los productos en las instalaciones del Beneficiario en la ciudad de Guayaquil y Quito.
- Los valores por concepto de envases y etiquetas serán cubiertos por el proveedor.
- En el precio de los productos está incluido todo costo o gastos en los que incurra o deba incurrir el proveedor para fabricar, vender y entregar los productos a TÍA.
- TÍA se compromete a una compra anual de:

Producto	Unidades	Marca
Pan de pascua 400g	600,000	TA'RIKO®
Pan de pascua chispas de chocolate de 600g	30,000	TÍA®
Pan de pascua frutas y pasas 600g	25,000	TÍA®
Total	655,000	

16. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
Accionista (Nota 14)	304,940

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015, con compañías relacionadas, así:

	<u>2016</u>
<u>Préstamos recibidos</u>	
Accionista	200,000
<u>Por pago de préstamo</u>	
Accionista	75,217

17. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	126,906
15% Participación a trabajadores	(19,036)
	<u>107,870</u>
Partidas conciliatorias	
Más gastos no deducibles	<u>47,315</u>
Base gravable	<u>155,185</u>
25% Impuesto a la renta (Accionista residente en Paraíso Fiscal)	<u>38,796</u>
Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio mayor que el Impuesto causado	<u>-</u>

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



PASTELO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

18. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros 12 de Mayo del 2017, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.