

76606.



**Auditorías Integrales Cía. Ltda.**  
*Asesores y Auditores Independientes*

Guayaquil, 30 de Junio del 2008

Señor  
**Intendente de Compañía  
de Guayaquil  
Ciudad.-**

En cumplimiento con lo dispuesto por la Ley, adjunto al presente sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría Independiente por el ejercicio económico del año 2007 de la compañía **PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.**, elaborado por mi representada la compañía **Auditorías Integrales Integralaudit Cía. Ltda.**, con **SC-RNAE No. 616.**

Sin otro particular por el momento, me suscribo de usted.

Atentamente,

  
**Mary Zúñiga Gaona**  
**Socio Principal**  
C.C.No. 0909692253  
C.U.No. 193-0839



76606  


**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

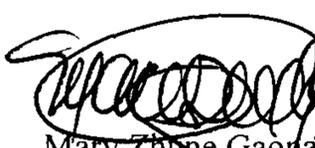
A los Accionistas y Junta de Directores de  
**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros de la compañía al 31 de Diciembre del 2006 fueron examinados por un auditor externo independiente, cuyo dictamen sin salvedades fue emitido el 11 de Mayo del 2007. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A.** al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Abril 11, 2008  
SC-RNAE No. 616

  
Mary Zhune Gaona  
Socio Principal

  
Tarquino Zhicay  
RNC No. 09108



PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	4	38,651.57	105,648.88
Cuentas por cobrar	5	243,177.78	155,881.11
Compañías relacionadas	6	468,141.00	565,854.17
Inventarios	2 y 7	78,130.25	238,700.46
Pagos y gastos anticipados	8	15,227.06	19,593.79
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		843,327.66	1,085,678.41
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, Neto	2 y 9	2,548,611.59	2,521,265.08
Otros activos	10	253,351.65	260,701.54
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2,801,963.24	2,781,966.62
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO		<u>3,645,290.90</u>	<u>3,867,645.03</u>

Ver notas a los estados financieros

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	628,032.86	431,562.51
Cuentas por pagar	12	1,012,853.22	975,218.00
Compañías relacionadas	2 y 6	130,974.77	189,547.27
Gastos acumulados por pagar	13	173,228.70	109,162.34
Impuestos por pagar	14	157,787.11	58,249.54
		<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,102,876.66	1,763,739.66
DEUDA A LARGO PLAZO	11	953,202.32	1,590,684.21
		<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS		3,056,078.98	3,354,423.87
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	121,185.00	4,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones		20,700.00	66,700.00
Reserva legal		9,106.68	3,342.15
Reserva facultativa		46,702.17	46,702.17
Resultados acumulados		339,637.27	321,292.11
Utilidad del ejercicio		51,880.80	71,184.73
		<hr/>	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		589,211.92	513,221.16
Pasivo contingente (nota 16)		<hr/> -	<hr/> -
TOTAL		<hr/> <u>3,645,290.90</u>	<hr/> <u>3,867,645.03</u>

Ver notas a los estados financieros

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		8,134,196.26	7,104,748.00
Costo de ventas		<u>5,526,150.79</u>	<u>4,679,328.00</u>
UTILIDAD BRUTA		2,608,045.47	2,425,420.00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de ventas		1,659,234.94	1,589,137.00
Gastos de administración		647,596.46	519,416.00
Gastos financieros		<u>224,502.46</u>	<u>210,402.00</u>
TOTAL GASTOS		<u>2,531,333.86</u>	<u>2,318,955.00</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		76,711.61	106,465.00
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:		<u>13,712.44</u>	<u>-5,969.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		90,424.05	100,496.00
MENOS:			
Participación de trabajadores	2, 13 y 18	13,563.61	15,074.40
Impuesto a la renta	2, 14 y 16	19,215.11	14,236.87
Reserva legal		5,764.53	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>51,880.80</u></u>	<u><u>71,184.73</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldo inicial	4,000.00	4,000.00
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	46,000.00	-
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	71,185.00	-
Saldo final	<u>121,185.00</u>	<u>4,000.00</u>
<b>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>		
Saldo inicial	66,700.00	66,700.00
Transferencia a capital social	-46,000.00	-
Transferencia de resultados del ejercicio, 2006	71,185.00	-
Transferencia a capital social	-71,185.00	-
Saldo final	<u>20,700.00</u>	<u>66,700.00</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo inicial	3,342.15	3,342.15
Transferencia de utilidad del ejercicio	5,764.53	-
Saldo final	<u>9,106.68</u>	<u>3,342.15</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>		
Saldo inicial	46,702.17	46,702.17
Saldo final	<u>46,702.17</u>	<u>46,702.17</u>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
Saldo inicial	321,292.11	238,613.11
Transferencia de utilidad del ejercicio	71,184.73	82,679.00
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones	-71,185.00	-
Ajuste echo por la compañía	18,345.43	-
Saldo final	<u>339,637.27</u>	<u>321,292.11</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		
Saldo inicial	71,184.73	82,679.00
Transferencia a resultados acumulados	-71,184.73	-82,679.00
Utilidad del ejercicio	90,424.05	100,496.00
Participación de trabajadores	-13,563.61	-15,074.40
Impuesto a la renta	-19,215.11	-14,236.87
Transferencia a reserva legal	-5,764.53	-
Saldo final	<u>51,880.80</u>	<u>71,184.73</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>589,211.92</u></u>	<u><u>513,221.16</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>			
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		90,424.05	71,184.73
<b>AJUSTES POR:</b>			
Provisión de cuentas incobrables		-	487.50
Depreciación de activos fijos	9	353,896.71	293,584.50
Amortización de seguros		5,676.28	-
Amortización de cargos diferidos		62,137.75	100,228.15
Ajustes de propiedades		-407.66	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		<u>511,727.13</u>	<u>465,484.88</u>
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		-87,296.67	40,287.00
(Aumento) Disminución en compañías relacionadas por cobrar		97,713.17	-
(Aumento) Disminución en inventarios		162,377.69	-89,757.00
(Aumento) Disminución en pagos y gastos anticipados		-3,117.03	61,301.00
(Aumento) Disminución en otros activos		-54,787.86	-11,983.00
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		-11,651.95	156,011.00
Aumento (Disminución) en compañías relacionadas por pagar		-58,572.50	-
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar		58,683.61	27,671.00
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar		80,322.46	-34,632.00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<u>695,398.05</u>	<u>614,382.88</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Compras de activos fijos (nota 10, adiciones)	9	-362,490.13	-27,540.00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<u>-362,490.13</u>	<u>-27,540.00</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento (Disminución) en documentos por pagar		237,576.66	-64,282.00
Aumento (Disminución) en deuda a largo plazo		-389,572.65	-387,427.00
Aumento (Disminución) Préstamos, accionistas a largo plazo		-247,909.24	-107,492.00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<u>-399,905.23</u>	<u>-559,201.00</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<u>-66,997.31</u>	<u>27,641.88</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	4	<u>105,648.88</u>	<u>78,007.00</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	4	<u><u>38,651.57</u></u>	<u><u>105,648.88</u></u>

Ver notas a los estados financieros

## PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

---

#### 1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 10 de Enero de 1997, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la industrialización del pan en sus diversas formas, así como la pastelería y la dulcería. Además para el cumplimiento de los fines podrá establecer una fábrica de fideos, pastas elaboradas de harina y trigo, importación de toda clase de insumos para la industria de la panificación.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

##### b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 7)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

##### d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, maquinarias, muebles y enseres, equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación (nota 9).

##### e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

## PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

### Notas a los estados financieros continuación

#### f. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

#### g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

#### h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

### 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2007, fue de 2.32%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32

### 4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre, el saldo es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	U.S.\$	9,345.01	14,354.78
Bancos		29,306.56	91,294.10
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>38,651.57</u>	<u>105,648.88</u>

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**5. CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes Locales	U.S.\$	126,759.02	85,137.44
Accionistas		-	5,000.00
Anticipos a proveedores		97,856.43	65,766.84
Otras Cuentas por Cobrar		19,401.51	816.01
Menos:			
Provisión para incobrables		839.18	839.18
		-----	-----
TOTAL	U.S.\$	<u>243,177.78</u>	<u>155,881.11</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	839.18
Mas:		
Provisión periodo, 2007		-
		-----
TOTAL	U.S.\$	<u>839.18</u>

**6. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El saldo en Compañías relacionadas no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento al 31 de Diciembre del 2007 y 2006.

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo deudor	U.S.\$	<u>468,141.00</u>	<u>565,854.17</u>
Saldo acreedor	U.S.\$	<u>130,974.77</u>	<u>189,547.27</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias primas	U.S.\$	64,603.29	81,075.53
Suministros y materiales		-	138,148.21
Productos terminados		11,821.31	18,139.09
Mercaderías en tránsito		1,550.64	-
Productos de terceros		155.01	1,337.63
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>78,130.25</u>	<u>238,700.46</u>

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre, es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones en la fuente, 2007	U.S.\$	3,917.88	1,666.88
Retenciones en la fuente años anteriores		3,548.05	-
Anticipo impuesto a la renta		5,452.48	16,119.44
Crédito tributario del IVA		0.04	-
Seguros pagados por anticipado		2,308.61	1,807.47
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>15,227.06</u>	<u>19,593.79</u>

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**9. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Terrenos	U.S.\$	140,000.00	-	-	140,000.00
Edificios		648,545.76	-	-	648,545.76
Maquinarias y equipos		2,190,198.91	115,440.26	-	2,305,639.17
Equipos de computación		97,194.07	7,508.73	-	104,702.80
Equipos de oficina		2,326.58	165.74	-	2,492.32
Muebles y enseres		60,674.12	14,975.29	-	75,649.41
Instalaciones		14,721.27	8,859.07	-	23,580.34
Vehículos		31,413.29	215,541.04	-	246,954.33
<b>TOTAL</b>		<b>3,185,074.00</b>	<b>362,490.13</b>	<b>-</b>	<b>3,547,564.13</b>
Menos: Depreciación acumulada		663,808.92	353,896.71	-18,753.09	998,952.54
<b>Propiedades, neto</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>2,521,265.08</b>	<b>8,593.42</b>	<b>18,753.09</b>	<b>2,548,611.59</b>

Edificios se deprecian al 5%, Instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina al 10%, vehículos al 20% y equipos de computación al 33%, bajo el método de línea recta.

**10. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos preoperacionales e investigación	U.S.\$	396,959.04	387,758.04
Depósitos en garantía		72,553.35	26,966.49
(-) Amortización acumulada		-216,160.74	-154,022.99
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>253,351.65</b>	<b>260,701.54</b>

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**11. DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2007, es el siguiente:

<u>No.</u> <u>OPERACIÓN</u>	<u>TASA DE</u> <u>INTERES</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S. \$</u>
<b><u>BANCO PACIFICO S.A.</u></b>			
HAF P40000191	7.48%	22/12/2009	64,506.41
HIC-P40000062	12.92%	28/10/2009	270,602.46
HIC 40001748	12.82%	04/03/2010	309,894.15
HIC 40002942	12.92%	13/05/2010	282,585.68
HIC 40003324	12.82%	28/05/2010	136,357.11
HIC 40004792	12.82%	27/08/2010	118,368.94
<b><u>BANCO PRODUBANCO S.A.</u></b>			
CAR 2020015121000	11.59%	03/04/2008	20,746.21
CAR 2020017647000	11.49%	25/02/2009	62,390.00
<b><u>BANCO DE MACHALA</u></b>			
OP.7021772	11%	13/06/2010	84,188.63
<b><u>BANCO AMAZONAS</u></b>			
0500145331	13%	05/07/2010	15,011.72
0500145343	13%	05/07/2010	15,011.72
0500145367	13%	05/07/2010	15,011.72
0500145379	13%	05/07/2010	15,011.72
0500145381	13%	05/07/2010	15,011.72
0500145393	13%	05/07/2010	10,889.64
0500148096	15.90%	18/08/2010	13,895.54
TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS			1,449,483.37
Roberto Robles Rodríguez			10,000.00
Cuentas por pagar accionistas			121,751.81
TOTAL DEUDA			1,581,235.18
<u>Menos:</u>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo			628,032.86
TOTAL DE DEUDA A LARGO PLAZO			953,202.32

## PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

Notas a los estados financieros continuación

### GARANTIAS OTORGADAS A LOS BANCOS

#### BANCO PACIFICO S.A.

##### Descripción

- Solar # 6 b-2 de la mz. "g" producto de la subdivisión de un lote de mayor extensión ubicado en el centro comercial "los arcos" de la urbanización "Entre Ríos". Tiene una superficie de 885,82 m2.
- Lote de terreno # 2 de la Mz.# 102 de la lotización industrial Mapasique en la que existen varias edificaciones construidas que comprenden tres galpones, edificio administrativo planta baja y dos plantas altas. El área total del terreno es de 8.913,75 m2.
- Inmueble formado por terreno y edificación de 4 plantas altas ubicado en Escobedo 1219/1223 y Vélez de la parroquia Rocafuerte de la ciudad de Guayaquil. Tiene un área total de terreno de 338,79 m2.

#### BANCO PRODUBANCO

Garantía mediante hipoteca abierta de un bien mueble y garantía personal, así:

<u>No. Garantía</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
EDF202000000645	Edificio	173,169.10

##### Garantía personal

<u>No. Garantía</u>	<u>Descripción</u>	<u>ID Garantizado</u>
GPN20200E0032251	Ramirez Tamayo Carlos Alfredo	18008296164

#### BANCO AMAZONAS

<u>Tipo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	19,524.00
Contrato de Reserva de Dominio	Camión marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado	18,772.00
		<hr/>
		135,916.00

#### BANCO DE MACHALA

<u>No. Garantía</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
S/N	Camiones Chevrolet modelo NHR color blanco	105,490.00

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2007, por clasificación principal es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sobregiros bancarios	U.S.\$	55,491.49	14,385.18
Proveedores locales		844,180.79	927,509.79
Otras cuentas por pagar		113,180.94	33,323.03
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,012,853.22</u>	<u>975,218.00</u>

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>			<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>31/12/2007</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,771.68	62,374.97	65,497.21	4,893.92
Décimo cuarto sueldo		6,231.55	41,090.58	49,652.60	14,793.57
Vacaciones		9,224.46	6,721.82	27,766.21	30,268.85
Fondo de reserva		2,309.10	81,717.53	95,855.17	16,446.74
Aporte al IESS, IECE, SECAP		2,370.77	58,342.63	70,165.08	14,193.22
Participación de trabajadores (nota 18)		87,254.78	8,185.99	13,563.61	92,632.40
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>109,162.34</u>	<u>258,433.52</u>	<u>322,499.88</u>	<u>173,228.70</u>

**PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.**

Notas a los estados financieros continuación

**14. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	470,060.88	516,861.30	46,800.42
Retenciones en la fuente en relación de dependencia		-	1,785.97	1,786.63	0.66
Retenciones en la fuente del IVA		-	75,857.78	82,572.86	6,715.08
Retención en la fuente del Impuesto a la Renta		44,012.59	471,560.55	512,603.80	85,055.84
Impuesto a la renta causado (nota 16)		14,236.95	14,236.95	19,215.11	19,215.11
<b>TOTAL</b>	U.S.\$	<u>58,249.54</u>	<u>1,033,502.13</u>	<u>1,133,039.70</u>	<u>157,787.11</u>

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de Panadería California PANCALI S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S.\$</u>
Carlos Alfredo Ramirez Tamayo	121,113	99.94%	1.00	121,113.00
Laura Dolores Ramirez Moya	24	0.02%	1.00	24.00
Elizabeth Ramirez Moya	24	0.02%	1.00	24.00
Angel Bernardo Ramirez Moya	24	0.02%	1.00	24.00
<b>TOTAL</b>	<u>121,185</u>	<u>100.00%</u>		<u>121,185.00</u>

PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S. A.

Notas a los estados financieros continuación

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	90,424.05
Menos:		
Participación de trabajadores		13,563.61
Base Imponible		<u>76,860.44</u>
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		19,215.11
Anticipo impuesto a la renta pagado		5,452.48
Retenciones en la fuente, 2007		<u>3,917.88</u>
Impuesto a la renta a pagar	U.S.\$	<u><u>9,844.75</u></u>

Los estados financieros de PANADERIA CALIFORNIA PANCALI S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2007, y la fecha del informe de los auditores independientes, 11 de Abril del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

PANCALI S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia.

19. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.