

*Señores accionistas de*  
**PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**

**CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D. Mgtr.**  
**AUDITOR EXTERNO RNAE - SC 0477**  
*walituma@hotmail.com*  
*walituma@yahoo.com*  
**Av. La Prensa N 65-78**  
**Telefax 022593726**  
**Celular 099966974**  
**Quito - Ecuador**

**PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**

***Estados Financieros***  
***Al 31 de diciembre de 2012***  
***Informe de los auditores independientes***

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

*A los señores accionistas de*

**PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**

### **Responsabilidad de la empresa por los estados financieros**

*Hemos auditado los estados financieros separados de la empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., al 31 de diciembre de 2012, que incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estado de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y las notas explicativas que resumen las principales políticas contables e información importante. Los estados financieros fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la empresa, así como las notas explicativas que se acompañan. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.*

### **Responsabilidad de los auditores externos**

*Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluyen también procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.*

*Los procedimientos de auditoría seleccionados incluyen una evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, basándonos en el control interno de la empresa. Consideramos que nuestra auditoría nos provee un fundamento razonable para expresar una opinión.*

Señores accionistas de  
PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D. Mgtr.  
AUDITOR EXTERNO RNAE - SC 0477  
walituma@hotmail.com  
walituma@yahoo.com  
Av. La Prensa N 65-78  
Telefax 022593726  
Celular 099966974  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito DM, marzo 16 de 2013



W. Armando Lituma D.  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías N° 0477  
Registro Nacional CPA N° 25978  
RUC N° 1400119762001

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2012, comparado con cifras**  
**al 31 de diciembre de 2011**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

<i>Cuentas</i>	<i>Notas</i>	<i>31-Dic-12</i>	<i>31-Dic-11</i>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	763,732.94	382,205.06
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,439,375.59	1,624,256.48
(-) Estimación cuentas incobrables	4	-65,136.80	-59,719.33
Cuentas por cobrar empresas relacionadas		-	315.48
Otras cuentas por cobrar	4	79,060.46	40,564.18
Inventarios	5	9,365,854.31	9,179,352.66
Mercaderías en tránsito	5	1,153,092.55	980,492.28
Gastos pagados por anticipado	6	66,648.00	141,399.13
Retenciones fuente renta del ejercicio	7	383,730.79	347,459.43
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>13,186,357.84</b>	<b>12,636,325.37</b>

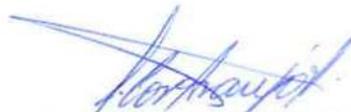
**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedades, maquinarias y equipos	8	9,305,571.34	9,270,065.86
(-) Depreciación acumulada		-3,058,530.51	-3,301,064.64
Propiedades en construcción		435,257.00	16,473.35
Otros Activos no corrientes (Concesiones)	9	2,640,261.44	2,214,434.92
(-) Amortización acumulada		-1,126,511.25	-950,254.92
Inversiones club de ejecutivos y cámara de comercio		259.61	259.61
P/C Certificados CORPEI		5,400.96	5,400.96
Garantías largo plazo		30,396.49	13,097.69
<b>Total activo no corriente</b>		<b>8,232,105.08</b>	<b>7,268,412.83</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>21,418,462.92</b>	<b>19,904,738.20</b>

<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<i>Cuentas</i>	<i>Notas</i>	<i>2012</i>		<i>2011</i>
Intereses por pagar obligaciones bancarias L/P	10	16,750.71		43,783.97
Préstamos bancarios C/P	10	1,623,257.12		2,748,323.24
Intereses por pagar obligaciones bancarias C/P	10	2,245.00		43,639.43
Cuentas por pagar proveedores del exterior	11	1,889,875.01		1,658,895.44
Cuentas por pagar proveedores locales	11	2,710,354.63		2,306,176.59
Anticipo de clientes		260.46		10,060.78
N/C por aplicar		20,763.94		12,548.82
Acreedores varios		251,007.25		114,877.19
Impuesto IVA por pagar	12	148,057.49		118,040.13
Impuesto a la renta empresa	12	603,740.18		495,880.02
Impuestos por pagar retenciones IVA	12	37,486.13		23,375.11
Retenciones en la fuente renta	12	48,746.00		41,191.91
Obligaciones por pagar IESS	12	122,864.44		98,501.61
Provisiones por pagar	13	379,668.33		489,151.61
15% Utilidad trabajadores	13	451,181.78		340,461.48
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8,306,258.47</b>		<b>8,544,907.33</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Préstamos bancarios largo plazo	14	764,737.96		792,999.12
Provisión jubilación patronal	15	904,154.64		798,301.37
Provisión desahucio	15	382,265.00		337,924.70
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2,051,157.60</b>		<b>1,929,225.19</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10,357,416.07</b>		<b>10,474,132.52</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social accionistas	16	4,048,788.00		4,048,788.00
<i>Subtotal</i>		<b>4,048,788.00</b>		<b>4,048,788.00</b>
<b>RESERVAS</b>				
Reserva legal	17	882,657.74		739,317.57
Reserva facultativa	17	3,154,934.66		2,017,419.93
<i>Subtotal</i>		<b>4,037,592.40</b>		<b>2,756,737.50</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>				
Reserva de capital	18	5,575.93		5,575.93
Superávit por revalorización activos	18	16,800.00		16,800.00
Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez	18	999,333.97		1,169,302.54
<i>Subtotal</i>		<b>1,021,709.90</b>		<b>1,191,678.47</b>
Utilidad del ejercicio	19	1,952,956.55		1,433,401.71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>11,061,046.85</b>		<b>9,430,605.68</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>21,418,462.92</b>		<b>19,904,738.20</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

  
**Ing. Jack Attía Matos**  
Gerente General

  
**Ing. Flor Araujo Arboleda**  
Contadora  
Registro Nacional N° 11833

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011**  
**(Expresado en dólares de los estados Unidos de América - US\$)**

Detalle	Notas	US\$	2012	2011
<b>Ingresos:</b>				
Ventas de mercaderías	20		43,427,233.64	41,110,704.87
<b>Total ingresos</b>			<b>43,427,233.64</b>	<b>41,110,704.87</b>
<b>Costos:</b>				
Costo de ventas de mercaderías	21		-26,444,662.63	-26,383,902.08
<b>Total costo de ventas</b>			<b>(26,444,662.63)</b>	<b>(26,383,902.08)</b>
<b>Utilidad bruta</b>			<b>16,982,571.01</b>	<b>14,726,802.79</b>
Gastos de venta	21		-6,990,693.15	-6,728,375.34
Gastos de administración	21		-3,042,999.86	-2,354,440.73
Gastos generales	21		-3,900,386.67	-3,134,197.88
<b>Total gastos operacionales</b>			<b>-13,934,079.68</b>	<b>-12,217,013.95</b>
<b>Resultados de actividades de operación</b>			<b>3,048,491.33</b>	<b>2,509,788.84</b>
Gastos financieros	21		-267,478.68	-322,509.75
Ingresos financieros	19		220,062.34	6,842.19
Otros ingresos	19		6,803.52	75,621.93
<b>Ingreso (Costo) financiero y otros ingresos, neto</b>			<b>-40,612.82</b>	<b>-240,045.63</b>
<b>Utilidad contable</b>			<b>3,007,878.51</b>	<b>2,269,743.21</b>
15% Participación utilidad a trabajadores	22		-451,181.78	-340,461.48
Impuesto a la renta	22		-603,740.18	-495,880.02
<b>Utilidad antes efectos NIIF</b>			<b>1,952,956.55</b>	<b>1,433,401.71</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Total otros resultados integrales</i>			<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Total Estado de Resultados Integrales 31 diciembre</b>			<b>1,952,956.55</b>	<b>1,433,401.71</b>

*Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros*

  
**Ing. Jack Attía Matos**  
Gerente General

  
**Ing. Flor Araujo Arboleda**  
Contadora  
Registro Nacional N° 11833

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**EJERCICIO FISCAL 2012**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Utilidad contable del ejercicio</b>	<b>3,007,878.51</b>		
(-) 15% Participación utilidad trabajadores	451,181.78		
(-) 100% rentas exentas	10,463.08		
(+) Gastos no deducibles	205,164.45		
(+) Gastos vinculados por rentas exentas	196.92		
(+) 15% Participación utilidad trabajadores por rentas exentas	1,539.92		
(-) Rebaja mano de obra discapacitada	128,177.63		
Utilidad gravable	2,624,957.31		
Impuesto a la renta causado	603,740.18		
Anticipo determinado por 2012 con declaración renta 2011	333,594.51		
<b>LIQUIDACIÓN IMPUESTO A LA RENTA 2011</b>			
Impuesto a la renta causado	603,740.18		
(-) Anticipos pagados	-		
(-) Retenciones fuente renta	383,730.79		
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>220,009.39</b>		
<b>CÁLCULO ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2013</b>			
Patrimonio neto	11,061,046.85	0.2%	22,122.09
Costos y gastos deducibles	40,890,501.48	0.2%	81,781.00
Ingresos gravados	43,643,636.42	0.4%	174,574.55
Activo (-) Cuentas por cobrar	19,581,432.88	0.4%	78,325.73
Total			356,803.37
(-) Retenciones fuente renta 2012			383,730.79
Cuota N° 1 a pagar hasta 22 julio 2013			-
Cuota N° 2 a pagar hasta 22 septiembre 2013			-
Cuota N° 3 a pagar hasta 22 abril 2014 conjuntamente con la declaración de impuesto a la renta 2013			<b>356,803.37</b>

  
**Ing. Jack Attia Matos**  
Gerente General

  
**Ing. Flor Arzujo Arboleda**  
Contadora  
Registro N° 11833

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 31 de diciembre de 2011  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle	US\$	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados aplicación NIFF primera vez	ORI: Superávit revalorización activos fijos	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		4,048,788.00	739,317.57	2,017,419.93	5,575.93	1,169,302.54	16,800.00	1,433,401.71	9,430,605.69
Asignación reserva legal			143,340.17					-143,340.17	-
Decreto y pago de dividendos				967,546.16				-322,515.38	-322,515.38
Transferencia a reserva facultativa				169,968.57				-967,546.16	-
Transferencia a Reserva facultativa						-169,968.57		1,952,956.55	1,952,956.55
Utilidad del ejercicio 2012								1,952,956.55	1,952,956.55
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>		4,048,788.00	882,657.74	3,154,934.66	5,575.93	999,333.97	16,800.00	1,952,956.55	11,061,046.85

  
 Ing. Jack Atta Matos  
 Gerente General

  
 Ing. Flor Araujo Arboleda  
 Contadora,  
 Registro Nacional N° 11833

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos**  
**de América - US\$)**

<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<i>Detalle</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes	43,612,114.53	41,387,921.41
Cobros procedentes de otros ingresos	226,865.86	79,743.80
Pagos a proveedores por suministro de bienes	-25,996,006.67	-27,158,336.28
Pagos a y por cuenta de empleados	-5,237,212.05	-5,940,130.31
Intereses pagados	-335,906.37	-291,046.44
Intereses recibidos	4,926.89	2,720.32
Otros pagos por actividades de operación	-8,055,860.73	-5,301,679.66
Impuestos por pagar	-495,880.02	-401,481.11
<i>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</i>	<b>3,723,041.45</b>	<b>2,377,711.73</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones netas de propiedades, planta y equipo y no corrientes	-1,422,545.63	-1,941,556.79
Adquisiciones otros activos no corrientes (Concesiones y garantías)	-443,125.32	-
<i>Efectivo neto aplicado en las actividades de inversión</i>	<b>-1,865,670.95</b>	<b>-1,941,556.79</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Otras entradas por obligaciones bancarias C/P	4,400,000.00	7,274,625.68
Pagos de préstamos obligaciones bancarias C/P	-6,148,323.24	-7,921,342.86
Financiación por préstamos bancarios a largo plazo	700,000.00	750,000.00
Pagos de préstamos bancarios largo plazo	-105,004.00	-474,625.68
Dividendos pagados	-322,515.38	-
<i>Efectivo neto aplicado en las actividades de financiamiento</i>	<b>-1,475,842.62</b>	<b>-371,342.86</b>
<i>Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo en el periodo</i>	<b>381,527.88</b>	<b>64,812.08</b>
<i>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</i>	<b>382,205.06</b>	<b>317,392.98</b>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>	<b>763,732.94</b>	<b>382,205.06</b>

  
**Ing. Jack Attia Matos**  
**Gerente General**

  
**Ing. Flor Araujo Arboleda**  
**Contadora**

**Registro Nacional N° 11833**

**PACO - COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO BAJO NIIF**  
**Al 31 de diciembre de 2012 - 2011**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos**  
**de América - US\$)**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA**  
**(PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012	2011
<b>1. Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>3,007,878.51</b>	<b>2,269,743.21</b>
<b>2. AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	880,794.07	756,518.97
Ajuste por 15% participación utilidad a trabajadores	-451,181.78	-340,461.48
Ajuste por gasto impuesto a la renta	-603,740.18	-495,880.02
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	21,184.58	-
<b>Subtotal</b>	<b>2,854,935.20</b>	<b>2,189,920.68</b>
<b>3. CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	190,298.36	277,216.54
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(38,180.80)	9,491.11
(Incremento) disminución en inventarios	(186,501.65)	(377.52)
(Incremento) disminución en otros activos	(134,120.50)	262,115.95
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	635,157.61	(774,056.68)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	250,022.63	231,091.03
Incremento (disminución) en beneficios empleados	151,430.59	182,310.62
<b>Subtotal</b>	<b>868,106.24</b>	<b>187,791.05</b>
<b>4. Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de operación</b>	<b>3,723,041.44</b>	<b>2,377,711.73</b>

  
**Ing. Jack Attía Matos**  
**Gerente General**

  
**Ing. Flor Araujo Arboleda**  
**Contadora**  
**Registro Nacional N° 11833**