

archivo general

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D Mgtr.
AUDITOR EXTERNO RNAE 0477
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-660-974
walituma@hotmail.com
alituma@uio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

Quito DM, abril 20 de 2009

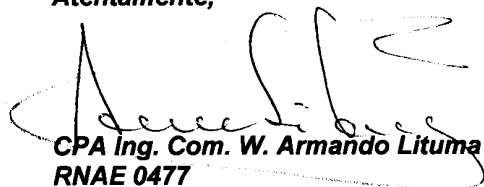
Abogado
Pedro Solines Chacón
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Presente.-

Señor Superintendente:

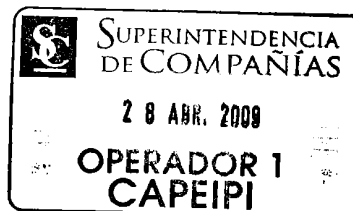
En cumplimiento de la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, procedo a entregar el Informe Auditado correspondiente al ejercicio financiero 2008 de la empresa:

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
RUC No 1790040275001
Expediente 86563

Atentamente,



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D. Mgtr.
RNAE 0477
Registro Nacional CPA No 25978
RUC n° 1400119762001



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D Mgtr.
AUDITOR EXTERNO RNAE 0477
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-660-974
walituma@hotmail.com
alituma@uio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

Quito DM, marzo 17 de 2009

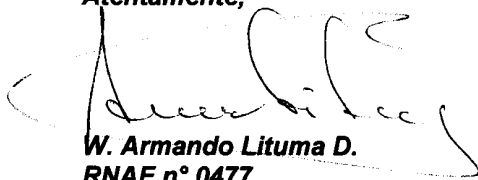
Ingeniero
Jack Attía Matos
GERENTE GENERAL
PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Presente.-

Señor Gerente:

En la presente fecha y una vez que se ha discutido el borrador del Informe Final por la auditoria externa a los estados financieros de la empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., se han realizado los ajustes respectivos, procedemos a entregar la siguiente documentación:

1. Informe con la Opinión a los Estados Financieros por el ejercicio financiero 2008
2. Balances Financieros Auditados por el ejercicio financiero 2008
3. Notas Explicativas Auditadas por el ejercicio financiero 2008
4. Carta Confidencial dirigida a Gerencia General

Atentamente,



W. Armando Lituma D.
RNAE n° 0477
Registro Nacional n° CPA 25978
RUC n° 1400119762001

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D Mgtr.
AUDITOR EXTERNO RNAE 0477
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-660-974
walituma@hotmail.com
alituma@uio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008

Informe de los auditores independientes



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D Mgtr.
AUDITOR EXTERNO RNAE 0477
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-660-974
walituma@hotmail.com
alituma@uiio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2008, y los correspondientes estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestra auditoria.

Al 31 de diciembre de 2007, la empresa **PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**, fue auditada por otra firma auditora, que con fecha 04 de abril de 2008, emitió un Informe con Opinión Limpia.

2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. 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 una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general.

Creemos que nuestra auditoria nos provee un fundamento razonable para expresar una opinión.

1

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D Mgtr.
AUDITOR EXTERNO RNAE 0477
Av. La Prensa N 65-78
Telefax 022-593-726
Celular 099-660-974
walituma@hotmail.com
alituma@uio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

3. Durante el ejercicio 2008, se legaliza la Escritura de AUMENTO DE CAPITAL, previo el proceso jurídico, registrándose un capital social al 31 de diciembre de 2008 de USD 4,048,788.00, fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito 22 de diciembre de 2008 Repertorio n°052958..
4. En nuestra opinión y considerando el párrafo explicativo constante en el numeral 3 de la presente opinión: los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2008, 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 disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**, y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito

Quito DM, marzo 17 de 2009



W. Armando Lituma D.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías N° 0 477
Registro Nacional CPA No 25978
RUC N° 1400119762001

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

BALANCE GENERAL

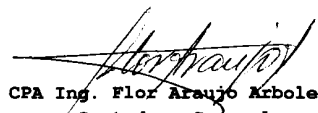
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en dólares de Norteamérica)

ACTIVOS	Nota	USD	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos	3		524.742,20	735.687,92
Cuentas por Cobrar Clientes	4		2.212.935,41	1.793.474,24
(-) Provisión cuentas incobrables	4		-50.788,38	-64.177,80
Otros deudores	5		70.544,18	60.129,90
Cuentas por cobrar internas	6		49.167,24	124.564,17
Anticipo dividendos accionistas	6		232.000,00	-
Inventarios	7		6.223.154,89	4.726.604,65
Pagos anticipados seguros			23.073,63	18.012,93
Crédito tributario: Retenciones fuente renta	8		353.786,51	235.089,84
Otros activos corrientes			21.539,83	27.532,29
Total Activo Corriente			9.660.155,51	7.656.918,14
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedad, Planta y Equipo	9		3.897.388,47	3.705.344,77
(-) Depreciación Acumulada	9		-2.314.640,66	-1.996.904,73
Total Propiedad, Planta y Equipo			1.582.747,81	1.708.440,04
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activo diferido	10		1.516.423,03	1.293.388,49
(-) Amortización acumulada	10		-502.618,18	-361.092,17
Inversiones Permanentes	10		13.203,78	11.732,71
Total Otros Activos No Corrientes			1.027.008,63	944.029,03
TOTAL ACTIVOS		USD	12.269.911,95	10.309.387,21

Las notas que se adjuntan son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


CPA Ing. Flor Araujo Arboleda
Contadora General
Registro Nacional No 11833

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Expresados en dólares de Norteamérica)				
PASIVO	Notas	USD	2008	2007
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Bancarias	11		826.027,27	799.389,83
Proveedores	12		3.267.196,60	3.172.596,68
Acreedores varios			53.747,74	58.580,12
Impuestos por Pagar	13		140.592,79	143.795,98
Impuesto renta compañía	13		521.566,00	211.492,60
IESS por pagar			51.796,84	41.172,21
Obligaciones con empleados	14		317.770,54	252.108,07
15% Participación utilidad trabajadores	14		341.441,37	157.797,33
Total Pasivo Corriente			5.520.139,15	4.836.932,82
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos bancarios largo plazo	15		301.604,00	402.011,71
Provisión Jubilación Patronal	15		599.022,51	436.257,14
Total Pasivo No Corriente			900.626,51	838.268,85
TOTAL PASIVO			6.420.765,66	5.675.201,67
PATRIMONIO				
Capital Social	16		4.048.788,00	3.673.788,00
Reserva Legal	17		496.274,40	354.773,52
Reserva Facultativa			25.000,05	25.000,05
Reserva de Capital			5.575,94	5.575,94
Utilidad del Ejercicio	18		1.273.507,91	575.048,04
Total Patrimonio			5.849.146,30	4.634.185,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD	12.269.911,95	10.309.387,21
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros  Ing. Jack Attia Matos Gerente General  CPA Ing. Flór Araujo Arboleda Contadora General Registro Nacional No 11833				

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

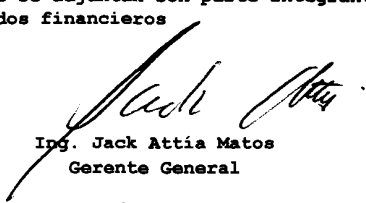
ESTADO DE RESULTADOS

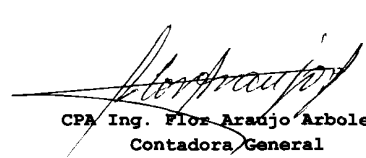
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en dólares de Norteamérica)

	Notas	USD	2008	2007
INGRESOS				
Ventas netas de mercaderías	19		33.232.891,45	27.232.197,25
Otros ingresos	19		36.827,80	69.113,97
Total Ingresos Operacionales			33.269.719,25	27.301.311,22
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES				
Costo de ventas	20		-22.774.831,57	-19.663.541,95
Gastos de ventas	20		-4.459.162,54	-3.460.142,81
Gastos administrativos	20		-1.556.256,04	-1.170.879,74
Gastos generales	20		-2.042.240,30	-1.771.079,58
Gastos financieros	20		-158.905,52	-227.434,94
Total Costos y Gastos			-30.991.395,97	-26.293.079,02
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			2.278.323,28	1.008.232,20
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores			-341.748,49	-157.797,33
(-) Impuesto a la Renta			-521.566,00	-211.492,60
UTILIDAD NETA			1.415.008,79	638.942,27
Menos: Asignación a Reserva Legal			-141.500,88	-63.894,23
UTILIDAD LÍQUIDA DEL EJERCICIO		USD	1.273.507,91	575.048,04

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General

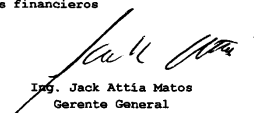

CPA Ing. Flos Araujo Arboleda
Contadora General
Registro Nacional No 11833

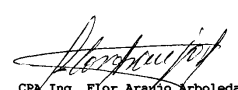
f

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en dólares de Norteamérica)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	3.673.788,00	354.773,52	25.000,05	5.575,94	-	575.048,04	4.634.185,55
Transferencia a utilidades acumuladas					575.048,04	-575.048,04	-
Aumento de capital	375.000,00		-		-375.000,00		-
Decreto dividendos					-200.048,04		-200.048,04
Utilidad neta 2008	-					1.415.008,79	1.415.008,79
Asignación reserva legal		141.500,88		-		-141.500,88	-
Saldo al 31 de Diciembre de 20008	4.048.788,00	496.274,40	25.000,05	5.575,94	-	1.273.507,91	5.849.146,30

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


CPA Ing. Flor Araujo Arboleda
Contadora General
Registro Nacional No 11833

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2008
(Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	USD	2008
Utilidad Neta del Ejercicio		1.415.008,79
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Gastos depreciación y amortizaciones		478.306,50
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		1.893.315,29
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		-1.468.619,10
Cuentas por Cobrar Clientes		-419.461,17
(-) Provisión cuentas incobrables		-13.389,42
Otros deudores		-10.414,28
Cuentas por cobrar internas		75.396,93
Anticipo dividendos		-232.000,00
Inventarios		-1.496.550,24
Pagos anticipados seguros		-5.060,70
Crédito tributario: Retenciones fuente renta		-118.696,67
Otros activos corrientes		5.992,46
Obligaciones Bancarias		26.637,44
Proveedores		94.599,92
Acreedores varios		-4.832,38
Impuestos por Pagar		-3.203,19
Impuesto renta compañía		310.073,40
IESS por pagar		10.624,63
Obligaciones con empleados		65.662,47
15% Participación utilidad trabajadores		183.644,04
Préstamos bancarios largo plazo		-100.407,71
Provisión Jubilación Patronal		162.765,37
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación		424.696,19
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento activo diferido		-223.034,54
Adquisición activos fijos		-192.043,70
Ajuste por variaciones de depreciaciones y amortizaciones		-19.044,56
Incremento inversiones en CORPEI		-1.471,07
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión		-435.593,87
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decreto dividendos		-200.048,04
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Financiamiento		-200.048,04
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo		-210.945,72
Efectivo al principio del Período		735.687,92
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	USD	524.742,20

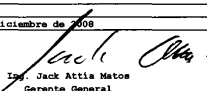
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

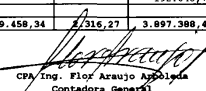

 Ing. Jack Attia Matos
 Gerente General


 CPA Ing. Flor Araujo Arboleda
 Contadora General
 Registro Nacional No 11833

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo
(Expresados en dólares de Norteamérica)
Al 31 de diciembre de 2008

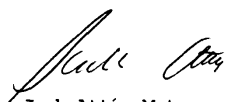
Detalle	Terreno	Edificios	Muebles y Enseres	Vehículos	Adecuación locales	Equipos	Instalaciones	Maquinaria	Otros activos fijos	Total	Depreciación acumulada	Total neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	450,09	131.056,74	449.069,09	73.876,66	74.672,17	678.618,20	2.215.827,19	79.458,34	2.316,27	3.705.344,77	-1.996.904,73	1.708.440,04
(+) Adiciones			29.349,69	219,21		69.005,69	93.469,11			192.043,70		
(-) Bajas/Ventas												
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	450,09	131.056,76	478.418,78	74.095,87	74.672,17	747.623,89	2.309.296,30	79.458,34	2.316,27	3.897.388,47	-2.314.640,66	1.582.747,81

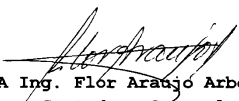

Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


CPA Ing. Flore Araujo
Contadora General
Registro Nacional No 11833.

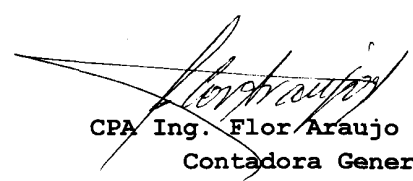
PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
INVERSIONES PERMANENTES
Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en dólares de Norteamérica)

Detalle	Inversiones PACO GUAYAS	INVERSIONES CÁMARA COMERCIO	INVERSIONES CLUB DE EJECUTIVOS	CERTIFICADOS CORPEI	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2007	658,06	0,40	240,00	10.834,25	11.732,71
Adiciones	-	-	-	1.471,07	1.471,07
Saldo al 31 diciembre 2008	658,06	0,40	240,00	12.305,32	13.203,78


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


CPA Ing. Flór Araújo Arboleda
Contadora General
Registro Nacional N° 11833

CONCILIACION TRIBUTARIA 2008

PACO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Al 31 de Diciembre de 2008 (Expresados en dólares de Norteamérica)		
Utilidad Contable		2.278.323,28
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores		-341.748,49
(-) Rentas exentas		-8.122,35
(+) Gastos No Deducibles:		166.799,42
Bono de rendimiento sin aporte IESS	59.920,00	
Incentivos y gratificaciones sin aporte IESS	87.016,95	
Costos y gastos sin respaldo	19.862,47	
(+) Gastos vinculados rentas exentas		124,19
(+) 15% Participación utilidad trabajadores por rentas exentas		1.199,72
(-) Deducción especial mano de obra discapacitada		-10.311,77
Base Imponible		2.086.264,00
25% Impuesto a la Renta		521.566,00
(-) Crédito Tributario 2008:		-353.786,51
Anticipo impuesto a la renta 2008	-	
Retenciones fuente renta 2008	295.786,51	
Anticipo dividendos	58.000,00	
Impuesto a pagar 2008		167.779,49
 Ing. Jack Attia Matos Gerente General  CPA Ing. Flor Araujo Arboleda Contadora General Registro Nacional No 11833		

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007
(Expresado en dólares de Norteamérica)

1. OBJETO SOCIAL

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 15 de enero de 1954.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Octavo el 1 de enero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre del mismo año, PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., absorbió a las compañías PA-CO DE AMBATO E INCOPASA INDUSTRIA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

La actividad principal de la compañía es la comercialización de todo tipo de artículos de papel, cartón y cartulina; artículos de escritorio; equipos de oficina e imprenta; artículos escolares; libros, textos escolares y de estudio, y, todos los implementos afines.

Los inventarios los adquiere en mercado nacional e internacional.

Las ventas se realizan en el ámbito nacional y posee almacenes de venta en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Manta, Santo Domingo de los Tsáchilas; pero la cobertura de mercadeo es a nivel nacional.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Bases de Presentación.-

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que forman parte del marco conceptual de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las mismas que se encuentran vigentes de la 1 a la 15 desde 1999, la 16 y 17 en el 2000 y de la 18 a la 27 desde el 2002. Estas normas requieren que la gerencia efectúe y utilice ciertas estimaciones y

supuestos, con la finalidad de determinar la valuación de algunas partidas, que constan en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.2 Inventarios

Los inventarios de la empresa por tratarse de mercaderías se registran al costo de adquisición y la valoración aplica el método del promedio ponderado, los mismos que no superan el precio de mercado.

2.3. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la propiedad, planta y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes y tomando como base lo que dispone el artículo 25, numeral 6, literal a) del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

2.4. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las tarifas del impuesto a la renta que se encuentran vigentes son el 25% y 15%, ésta última aplicable a las utilidades que se reinviertan en la Compañía.

La empresa provisiona el impuesto a la renta durante el ejercicio fiscal 2008, aplicando la tarifa del 25%.

El valor provisionado al 31 de diciembre de 2008 es de USD 521,566.00

2.5. OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL

La empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., para cumplir con su objeto de comercialización de los productos descritos en el numeral 1, cumple con lo dispuesto en la Ley de Seguridad Social y el Código del Trabajo, en lo referente a la afiliación

obligatoria de empleados y trabajadores al IESS, provisiones y pago de fondos de reserva y el pago del 15% participación utilidad a trabajadores, provisión y pago de bonificaciones especiales como el decimotercero y decimocuarto sueldos; así como también la provisión por el Desahucio y Jubilación Patronal, las mismas que cuentan con el cálculo respectivo del actuario.



ANÁLISIS DE CUENTAS

3. Caja - Bancos

Se compone de:

Detalle	2008	2007
Caja	108.619,20	116.792,61
Bancos	416.123,00	618.895,31
Saldo al 31 de diciembre	524.742,20	735.687,92

La empresa tiene cuentas corrientes en los siguientes Bancos: Pichincha, Citibank, Produbanco, Unibanco, Internacional, Bolivariano y Lloyds Bank.

4. Cuentas por Cobrar

Se compone de:

Detalle	2008	2007
Clientes varios	1.683.270,37	1.257.592,89
Tarjetas de crédito	98.317,45	150.067,20
Otros	431.347,59	385.814,15
(-) Provisión cuentas incobrables	-50.788,38	-64.177,80
Saldo al 31 de diciembre	2.162.147,03	1.729.296,44

5. Otros deudores

Está formado por:

Detalle	2008	2007
Empresas relacionadas IMPAC S.A.	-	308,58
Otros deudores	70.544,18	59.821,32
Saldo al 31 de diciembre	70.544,18	60.129,90

Entre otros deudores están: Valores en garantías, Ministerio de Finanzas, CORPEI, entre los principales.

6. **Cuentas por cobrar internas**

Se conforma de la siguiente manera

Detalle	2008	2007
Anticipo sueldos	493,55	200,00
Anticipo comisiones	32.268,31	1.050,00
Anticipo vacaciones	1.693,76	-
Préstamos empleados	14.711,62	23.314,17
Dividendos anticipados accionistas	232.000,00	-
Varios	-	100.000,00
Saldo al 31 de diciembre	281.167,24	124.564,17

7. **Inventarios**

Se conforma así:

Detalle	2008	2007
Inventario de mercaderías	5.439.295,01	3.827.492,26
Mercaderías en tránsito	783.859,88	899.112,39
Saldo al 31 de diciembre	6.223.154,89	4.726.604,65

8. **Crédito tributario: retenciones fuente renta**

El valor es:

Detalle	2008	2007
Crédito tributario: retenciones renta	353.786,51	235.089,84
Saldo al 31 de diciembre	353.786,51	235.089,84

Son valores que se aplicarán como crédito tributario al presentar la declaración de impuesto a la renta global de la empresa.

9. **Propiedad, Maquinaria y Equipo**

(Ver anexo adjunto)

10. **Otros activos no corrientes**

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Estudios de mercado	7.303,41	7.303,41
Intangibles	160.437,08	153.818,43
Concesiones	1.348.682,54	1.128.671,37
Adecuaciones en proceso	-	3.595,28
(-) Amortización acumulada	-502.618,18	-361.092,17
Inversiones largo plazo	13.203,78	11.732,71
Saldo al 31 de diciembre	1.027.008,63	944.029,03

11. **Obligaciones Bancarias**

Se estructura de la siguiente forma:

Detalle	2008	2007
Intereses por pagar Obligaciones Bancarias Largo Plazo	23.911,24	25.745,00
Préstamos Bancarios Corto Plazo	801.159,78	769.385,38
Intereses por pagar Obligaciones Bancarias Corto Plazo	956,25	4.259,45
Saldo al 31 de diciembre	826.027,27	799.389,83

Las obligaciones bancarias son canceladas oportunamente dentro de los plazos constantes en los contratos respectivos.

12. **Proveedores**

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Proveedores del exterior	1.372.990,88	1.407.240,47
Proveedores locales	1.894.205,72	1.765.356,21
Saldo al 31 de diciembre	3.267.196,60	3.172.596,68

Valores que son cancelados a los proveedores tanto nacionales como extranjeros, igualmente en los plazos convenidos en los contratos o convenios.

13. Impuestos por pagar el impuesto a la renta compañía

Está conformado por:

Detalle	2008	2007
IVA por pagar	90.733,87	93.763,26
Retenciones IVA	16.354,83	14.576,73
Retenciones en la fuente renta	33.504,09	35.455,99
Subtotal	140.592,79	143.795,98
Impuesto a la renta compañía	521.566,00	211.492,60
Subtotal	521.566,00	211.492,60
Saldo al 31 de diciembre	662.158,79	355.288,58

Valores que son cancelados mensual o anualmente en la medida que se vencen los plazos constantes en el reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

14. Obligaciones con empleados y 15% Participación utilidad a trabajadores

Detalle	2008	2007
Sueldos por pagar	14.945,43	8.990,94
Provisiones Beneficios Sociales	302.825,11	243.117,13
Subtotal	317.770,54	252.108,07
15% Participación utilidad trabajadores	341.441,37	157.797,33
Subtotal	341.441,37	157.797,33
Saldo al 31 de diciembre	659.211,91	409.905,40

15. Préstamos bancarios largo plazo y provisión jubilación patronal

Se compone de:

Detalle	2008	2007
Préstamos bancarios largo plazo	301.604,00	402.011,71
Provisión Jubilación Patronal	599.022,51	436.257,14
Saldo al 31 de diciembre	900.626,51	838.268,85

Préstamos bancarios que se registran en la contabilidad de acuerdo a los contratos celebrados con las instituciones bancarias.

Respecto a las provisiones para jubilación patronal, éstas se ajustan a las disposiciones del Código del Trabajo, artículo 216 y con el sustento del estudio actuarial por profesionales calificados.

16. Capital Social

Inversión de los accionistas:

Detalle	2008	2007
Capital de accionistas	4.048.788,00	3.673.788,00
Saldo al 31 de diciembre	4.048.788,00	3.673.788,00

El 09 de octubre de 2008, ante el Notario Décimo Cuarto del cantón Quito, se eleva a escritura pública un aumento de capital por USD 375,000.00, por lo que el capital social total es de USD 4,048,788.00. De esta manera se dio cumplimiento a la reinversión de utilidades que pagaron el 15% de impuesto a la renta, de conformidad con la ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se inscribe la escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito el 22 de diciembre de 2008, Repertorio n° 052958.

17. Reserva Legal

La reserva legal se ha constituido de conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías. Las compañías anónimas, de las utilidades líquidas que obtengan de cada ejercicio asignarán un porcentaje no menor al 10% a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2008 la Reserva Legal, incluye la asignación del 2008.

Detalle	2008	2007
Reserva legal	496.274,40	354.773,52
Saldo al 31 de diciembre	496.274,40	354.773,52

18. **Utilidad del ejercicio**

Es el resultado final al 31 de diciembre, por las actividades del giro del negocio.

Detalle	2008	2007
Utilidad del ejercicio	1,273,507.91	575,048.04
Saldo al 31 de diciembre	1,273,507.91	575,048.04

19. **Ingresos**

Los ingresos percibidos

Detalle	2008	2007
Ventas netas de mercaderías	33.232.891,45	27.232.197,25
Otros ingresos	36.827,80	69.113,97
Saldo al 31 de diciembre	33.269.719,25	27.301.311,22

Las ventas de mercaderías son las que constan en el objeto de la compañía y los otros ingresos se refieren a rendimientos financieros, descuentos, indemnizaciones de seguros entre los principales, pero que representan un efecto marginal frente al ingreso normal de la compañía.

20. **Costos y gastos operacionales**

Son costos de ventas y gastos operacionales que la empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., ha incurrió en el ejercicio 2008.

El resumen es:

Detalle	2008	2007
Costo de ventas	22.774.831,57	19.663.541,95
Gastos de ventas	4.459.162,54	3.460.142,81
Gastos administrativos	1.556.256,04	1.170.879,74
Gastos generales	2.042.240,30	1.771.079,58
Gastos financieros	158.905,52	227.434,94
Saldo al 31 de diciembre	30.991.395,97	26.293.079,02

Estos costos y gastos están debidamente respaldados por sus respectivos comprobantes de venta, retenciones en la fuente de IVA y renta, comprobantes de egreso, etc.