

SECRETARIO

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
walltuma@hotmail.com
alittuma@uio.satnet.net
walituma@yahoo.com
Quito - Ecuador

Quito DM, abril 05 de 2010

865

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 2009 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



A

A los señores accionistas
De PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

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 15 de 2010

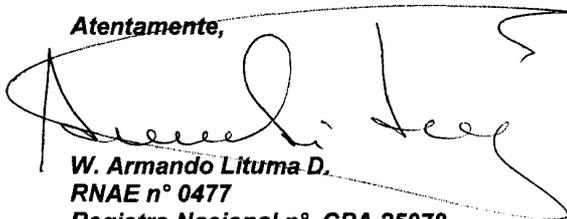
Ingeniero
Jack Attía Matos
REPRESENTANTE LEGAL
PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Presente.-

Señor Representante Legal:

En la presente fecha y una vez que se ha discutido el borrador del Informe Final por la auditoría 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 2009
2. Balances Financieros Auditados por el ejercicio financiero 2009
3. Notas Explicativas Auditadas por el ejercicio financiero 2009
4. Carta Confidencial dirigida a Gerencia General

Atentamente,



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



A los señores accionistas
De PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

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 2009-2008

Informe de los auditores independientes



A los señores accionistas
De PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

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

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 2009 y 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 auditoría.

2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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.

A los señores accionistas
De PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

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

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

3. De conformidad con la Resolución N° 08.G.DSC.010, Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías y complementada por la Resolución N° SC.DS.G.09.006, Registro Oficial Suplemento N° 94 de 23 de diciembre de 2009, la empresa **PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**, debe implementar obligatoriamente en su contabilidad las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, durante el ejercicio financiero 2012, constituyéndose el 2011 en año de transición.

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 2009 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.

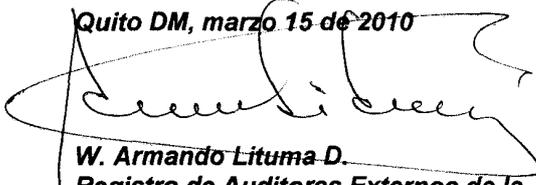


A los señores accionistas
De PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

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

5. 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 15 de 2010



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



PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en dólares de Norteamérica)

ACTIVOS	Nota	USD	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos e Inversiones temporales (Equivalente de efectivo)	3		1,025,411.20	524,742.20
Cuentas por Cobrar Clientes	4		1,907,065.44	2,212,935.41
Provisión cuentas incobrables	4		-59,714.66	-50,788.38
Otros deudores	5		49,943.08	70,544.18
Cuentas por cobrar internas	6		36,365.01	49,167.24
Anticipo dividendos accionistas	6		-	232,000.00
Inventarios	7		6,441,265.44	6,223,154.89
Pagos anticipados seguros			33,143.66	23,073.63
Crédito tributario: Retenciones fuente renta	8		355,415.14	353,786.51
Otros activos corrientes			79,644.86	21,539.83
Total Activo Corriente			9,868,539.17	9,660,155.51
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedad, Planta y Equipo	9		4,030,960.14	3,897,388.47
(-) Depreciación Acumulada	9		-2,635,585.28	-2,314,640.66
Total Propiedad, Planta y Equipo			1,395,374.86	1,582,747.81
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activo diferido	10		1,832,340.75	1,516,423.03
(-) Amortización acumulada	10		-641,113.80	-502,618.18
Inversiones Permanentes	10		129,057.87	13,203.78
Total Otros Activos No Corrientes			1,320,284.82	1,027,008.63
TOTAL ACTIVO		USD	12,584,198.85	12,269,911.95

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


Ing. Jack Attía Matos
Gerente General


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

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en dólares de Norteamérica)

PASIVO	Notas	USD	2009	2008
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Bancarias	11		546,726.81	826,027.27
Proveedores	12		3,947,199.92	3,267,196.60
Acreedores varios			114,038.11	53,747.74
Impuestos por Pagar	13		101,424.08	140,592.79
Impuesto renta compañía	13		429,671.83	521,566.00
IESS por pagar			66,057.10	51,796.84
Obligaciones con empleados	14		322,799.30	317,770.54
15% Participación utilidad trabajadores	14		285,420.64	341,441.37
Obligaciones con accionistas			314,507.96	-
Total Pasivo Corriente			6,127,845.75	5,520,139.15
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos bancarios largo plazo	15		72,875.48	301,604.00
Provisión Jubilación Patronal	15		645,127.49	599,022.51
Total Pasivo No Corriente			718,002.97	900,626.51
TOTAL PASIVO			6,845,848.72	6,420,765.66
PATRIMONIO				
Capital Social	16		4,048,788.00	4,048,788.00
Reserva Legal	17		615,045.58	496,274.40
Reserva Facultativa	17		-	25,000.05
Reserva de Capital			5,575.94	5,575.94
Utilidad del Ejercicio	18		1,068,940.62	1,273,507.91
Total Patrimonio			5,738,350.14	5,849,146.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD	12,584,198.85	12,269,911.95

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

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de Norteamérica)

	Notas	USD	2009	2008
INGRESOS				
Ventas netas de mercaderías	19		34,704,392.88	33,232,891.45
Otros ingresos	19		45,842.21	36,827.80
Total Ingresos			34,750,235.09	33,269,719.25
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES				
Costo de ventas	20		-23,793,180.07	-22,774,831.57
Gastos de ventas	20		-5,089,420.98	-4,459,162.54
Gastos administrativos	20		-1,613,024.37	-1,556,256.04
Gastos generales	20		-2,190,283.43	-2,042,240.30
Gastos financieros	20		-161,521.97	-158,905.52
Total Costos y Gastos			-32,847,430.82	-30,991,395.97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			1,902,804.27	2,278,323.28
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores			-285,420.64	-341,748.49
(-) Impuesto a la Renta			-429,671.83	-521,566.00
UTILIDAD NETA			1,187,711.80	1,415,008.79
Menos: Asignación a Reserva Legal			-118,771.18	-141,500.88
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE ACCIONISTAS			1,068,940.62	1,273,507.91

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


Ing. Jack Attía Matos
Gerente General


CPA Ing. Flor Araujo Arboleda
Contadora General

Registro Nacional No 11833

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en dólares de Norteamérica)

Descripción	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	4,048,788.00	496,274.40	25,000.05	5,575.94	-	1,273,507.91	5,849,146.30
Decreto dividendos con utilidad ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-621,000.00	-621,000.00
Transferencia a reserva facultativa con utilidad 2008	-	-	652,507.91	-	-	-652,507.91	-
Transferencia a utilidades retenidas con reserva facultativa	-	-	-677,507.96	-	677,507.96	-	-
Decreto dividendos con utilidades retenidas	-	-	-	-	-677,507.96	-	-677,507.96
Utilidad neta 2009	-	-	-	-	-	1,187,711.80	1,187,711.80
Asignación reserva legal 2009	-	118,771.18	-	-	-	-118,771.18	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	4,048,788.00	615,045.58	-	5,575.94	-	1,068,940.62	5,738,350.14


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


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



PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2009	2008
Utilidad Neta del Ejercicio	1,187,711.80	1,415,008.79
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Gastos depreciación y amortizaciones	474,854.60	478,306.50
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	1,662,566.40	1,893,315.29
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	717,368.40	-1,468,619.10
Cuentas por Cobrar Clientes	305,869.97	-419,461.17
(-) Provisión cuentas incobrables	8,926.28	-13,389.42
Otros deudores	20,601.10	-10,414.28
Cuentas por cobrar internas	12,802.23	75,396.93
Anticipo dividendos	232,000.00	-232,000.00
Inventarios	-218,110.55	-1,496,550.24
Pagos anticipados seguros	-10,070.03	-5,060.70
Crédito tributario: Retenciones fuente renta	-1,628.63	-118,696.67
Otros activos corrientes	-58,105.03	5,992.46
Obligaciones Bancarias	-279,300.46	26,637.44
Proveedores	680,003.32	94,599.92
Acreedores varios	60,290.37	-4,832.38
Impuestos por Pagar	-39,168.71	-3,203.19
Impuesto renta compañía	-91,894.17	310,073.40
IESS por pagar	14,260.26	10,624.63
Obligaciones con empleados	5,028.76	65,662.47
15% Participación utilidad trabajadores	-56,020.73	183,644.04
Préstamos bancarios largo plazo	-228,728.52	-100,407.71
Provisión Jubilación Patronal	46,104.98	162,765.37
Obligaciones con accionistas	314,507.96	-
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	2,379,934.80	424,696.19
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento activo diferido	-315,917.72	-223,034.54
Adquisición activos fijos	-133,571.67	-192,043.70
Ajuste por variaciones de depreciaciones y amortizaciones	-15,414.36	-19,044.56
Incremento inversiones en CORPEI	-	-1,471.07
Variación neta inversiones permanentes	-115,854.09	-
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	-580,757.84	-435,593.87
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decreto dividendos	-1,298,507.96	-200,048.04
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Financiamiento	-1,298,507.96	-200,048.04
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	500,669.00	-210,945.72
Efectivo al principio del Período	524,742.20	735,687.92
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,025,411.20	524,742.20


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


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



PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(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, equipos de computación 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 y Esmeraldas; 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 para PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL

S.A., hasta el 31 de diciembre de 2010; a partir del 01 de enero de 2011, obligatoriamente debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

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 2009 y 2008, 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 referenciándose en lo que dispone el artículo 25, numeral 6, literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, con la finalidad de minimizar riesgos tributarios, a través de los "gastos no deducibles".

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 2009, aplicando la tarifa del 25%.

El valor provisionado al 31 de diciembre de 2009 es de USD 429,671.83

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.

La provisión por el 15% de Participación Utilidad a Trabajadores al 31 de diciembre de 2009 es de USD 279,739.45, valor que debe ser entregado a los empleados y trabajadores hasta el 15 de abril de 2010.

En cumplimiento de la Ley de Discapacidades, la empresa registra en su fuerza laboral, a personas con discapacidad.



ANÁLISIS DE CUENTAS

3. Caja - Bancos y equivalentes de efectivo (Inversiones temporales)

Se compone de:

Detalle	2009	2008
Caja	99,332.24	108,619.20
Bancos	926,056.46	416,123.00
Inversiones temporales	22.50	-
Saldo al 31 de diciembre	1,025,411.20	524,742.20

La cuenta caja se estructura con caja general, caja chica, fondo rotativo, caja de tesorería.

Los bancos con los que opera la empresa son: Pichincha, Citibank, Produbanco, Unibanco, Internacional, Bolivariano y Lloyds Bank.

Oportunamente se realizan los arqueos de caja y las conciliaciones bancarias respectivas.

4. Cuentas por Cobrar

Se compone de:

Detalle	2009	2008
Cientes varios	1,418,789.24	1,683,270.37
Tarjetas de crédito	137,029.59	98,317.45
Otros	351,246.53	431,347.59
Saldo al 31 de diciembre	1,907,065.36	2,212,935.41

Los clientes varios corresponden a ventas realizadas a crédito durante el ejercicio y que se encuentran pendientes de cobro. Los pagos se van recibiendo a medida que se van venciendo los plazos del crédito.

Tarjetas de crédito, son ventas a clientes, los mismos que pagan con tarjetas de crédito y que durante los primeros días del mes de enero de 2010, serán acreditadas a la cuenta bancos.

La cuenta otros está estructurada por ventas realizadas con respaldo de documentos, clientes empleados, etc.

Detalle	2009	2008
Provisión cuentas incobrables	-59,714.66	-50,788.38
Saldo al 31 de diciembre	-59,714.66	-50,788.38

5. Otros deudores

Está formado por:

Detalle	2009	2008
Otros deudores	49,943.08	70,544.18
Saldo al 31 de diciembre	49,943.08	70,544.18

Entre otros deudores están: Valores en garantías, Ministerio de Finanzas, CORPEI, entre los principales. Del valor de USD 49,943.08, USD 23,597.14, corresponden a crédito tributario por retenciones en la fuente del ejercicio 2007, las mismas que de conformidad con el artículo 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, son aplicadas como crédito tributario contra el impuesto causado del ejercicio fiscal 2009.

6. Cuentas por cobrar internas

Se conforma de la siguiente manera

Detalle	2009	2008
Anticipo sueldos	20.00	493.55
Anticipo comisiones	-	32,268.32
Anticipo vacaciones	194.30	1,693.76
Préstamos empleados	12,625.78	14,711.62
Dividendos anticipados accionistas	-	232,000.00
Varios	23,524.93	-
Saldo al 31 de diciembre	36,365.01	281,167.25

No existe problemas de incobrabilidad por cuanto son cobranzas que se tienen que efectuar a empleados de la compañía, garantizadas con las remuneraciones mensuales.

7. Inventarios

Se conforma así:

Detalle	2009	2008
Inventario de mercaderías	5,959,019.07	5,439,295.01
Mercaderías en tránsito	482,246.37	783,859.88
Saldo al 31 de diciembre	6,441,265.44	6,223,154.89

Las mercaderías que comercializa son las que constan en el objeto de la constitución de la compañía: papel, cartón, cartulina, útiles escolares, libros, textos escolares, útiles de escritorio, artículos de computación, etc.

8. Crédito tributario: retenciones fuente renta

El valor es:

Detalle	2009	2008
Crédito tributario: retenciones Renta	355,415.14	353,786.51
Saldo al 31 de diciembre	355,415.14	353,786.51

Son valores que se aplicarán como crédito tributario al presentar la declaración de impuesto a la renta global de la empresa por el ejercicio fiscal 2009. La declaración se presentará hasta el 22 de abril de 2010.

9. Propiedad, Planta y Equipo

(Ver anexo N° 1 PPE)

10. Otros activos no corrientes

Se refiere a:

Detalle	2009	2008
Estudios de mercado	7,303.41	7,303.41
Intangibles	160,437.08	160,437.08
Concesiones	1,664,600.26	1,348,682.54
Adecuaciones en proceso	114,507.60	-
(-) Amortización acumulada	-641,113.80	-502,618.18
Inversiones largo plazo	14,550.27	13,203.78
Saldo al 31 de diciembre	1,320,284.82	1,027,008.63

Las concesiones están debidamente respaldados por los contratos respectivos con los administradores de los centros comerciales: San Marino, Mall Los Andes, San Luis Shopping, El Condado, Mall Del Sol, Quicentro Sur, Santo Domingo, Village Plaza Guayaquil.

Las Inversiones largo plazo, lo conforman Cámara de Comercio: USD 0.40; Club de Ejecutivos: USD 240.00 y Certificados CORPEI: USD 14,309.87.

(Ver anexo N° 2 IP)

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

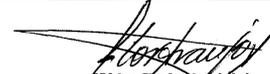
Anexo N° 1 PPE

Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo
(Expresados en dólares de Norteamérica)

Al 31 de diciembre de 2009 y 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 2008	450.09	131,056.76	478,416.78	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
(+) Adiciones			25,011.64	3,546.00		79,988.83	11,973.64	13,051.56		133,571.67		
(-) Bajas/Ventas												
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	450.09	131,056.76	503,430.42	77,641.87	74,672.17	827,612.72	2,321,269.94	92,509.90	2,316.27	4,030,960.14	-2,635,585.28	1,395,374.86


Ing. Jack Attis Matos
Gerente General


CPA Ing. Flor Aranda Arbóveda
Contadora General
Registro Nacional No 11833



PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Anexo N° 2 IP

INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de Norteamérica)

Detalle	Inversiones PACO GUAYAS	Inversiones CÁMARA COMERCIO	Inversiones CLUB DE EJECUTIVOS	CERTIFICADOS CORPEI	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2008	658.06	0.40	240.00	12,305.32	13,203.78
Adiciones	-	-	-	2,004.55	2,004.55
Bajas	-658.06	-	-	-	-658.06
Saldo al 31 diciembre 2009	-	0.40	240.00	14,309.87	14,550.27


Ing. Jack Attia Matos
Gerente General


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



11. Obligaciones Bancarias

Se estructura de la siguiente forma:

Detalle	2009	2008
Intereses por pagar Obligaciones Bancarias Largo Plazo	14,074.05	23,911.24
Préstamos Bancarios Corto Plazo	528,728.52	801,159.78
Intereses por pagar Obligaciones Bancarias Corto Plazo	3,924.24	956.25
Saldo al 31 de diciembre	546,726.81	826,027.27

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

12. Cuentas por Pagar Comerciales

Se refiere a:

Detalle	2009	2008
Proveedores del exterior	1,710,979.21	1,372,990.88
Proveedores locales	2,224,754.25	1,882,507.74
Anticipo de clientes	2,962.30	2,167.25
Notas de Crédito por aplicar (Ventas por menor)	8,504.16	9,530.73
Saldo al 31 de diciembre	3,947,199.92	3,267,196.60

Valores que son cancelados a los proveedores tanto nacionales como extranjeros, igualmente en los plazos convenidos en los contratos o convenios. Todas las adquisiciones locales están debidamente soportadas con comprobantes de venta y las importaciones con los documentos aduaneros.

13. Impuestos por pagar e impuesto a la renta compañía

Está conformado por:

Detalle	2009	2008
IVA por pagar	48,087.76	90,733.87
Retenciones IVA	13,026.14	16,354.83
Retenciones en la fuente renta	40,310.18	33,504.09
Subtotal	101,424.08	140,592.79
Impuesto a la renta compañía	429,671.83	521,566.00
Subtotal	429,671.83	521,566.00
Saldo al 31 de diciembre	531,095.91	662,158.79

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

Se compone de:

Detalle	2009	2008
Sueldos por pagar	18,390.13	14,945.43
Provisiones Beneficios Sociales	304,409.17	302,825.11
Subtotal	322,799.30	317,770.54
15% Participación utilidad trabajadores	285,420.64	341,770.54
Subtotal	285,420.64	341,770.54
Saldo al 31 de diciembre	608,219.94	659,541.08

Uno de los rubros principales en las provisiones beneficios sociales es la provisión vacaciones con USD 241,198.28.

Las utilidades a trabajadores son calculadas de conformidad con el artículo 328 de la Constitución Política de la República del Ecuador vigente y artículo 97 del Código del Trabajo, 15% de la utilidad contable del ejercicio financiero 2009.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.			
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA			
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008			
(Expresados en dólares de Norteamérica)		2009	2008
Utilidad Contable		1,902,804.27	2,278,323.28
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores		-285,420.64	-341,748.49
(-) Rentas exentas		-	-8,122.35
(+) Gastos No Deducibles:		152,993.06	166,799.42
Bono de rendimiento sin aporte IESS	19,750.00		59,920.00
Incentivos y gratificaciones sin aporte IESS	120,748.96		87,016.95
Costos y gastos sin respaldo	12,494.10		19,862.47
(+) Gastos vinculados rentas exentas		-	124.19
(+) 15% Participación utilidad trabajadores por rentas exentas		-	1,199.72
(-) Dedución especial mano de obra discapacitada		-51,689.36	-10,311.77
Base Imponible		1,718,687.33	2,086,264.00
25% Impuesto a la Renta		429,671.83	521,566.00
(-) Crédito Tributario 2008:		-355,415.14	-353,786.51
Anticipo impuesto a la renta 2008		-	-
Retenciones fuente renta 2008	274,318.00		295,786.51
Anticipo dividendos	57,500.00		58,000.00
Retenciones fuente renta 2007 (Art. 47 LORTI)	23,597.14		
Impuesto a pagar en el ejercicio fiscal		74,256.69	167,779.49
CÁLCULO ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2010			
Patrimonio neto	5,738,350.14	0.2%	11,476.70
Costos y gastos deducibles	32,979,858.40	0.2%	65,959.72
Total ingresos gravados	34,750,235.09	0.4%	139,000.94
Total activos (-) Cuentas por cobrar	10,677,133.41	0.4%	42,708.53
Total anticipo 2010			259,145.89
(-) Retenciones en la fuente renta 2009			355,415.14
Valor a pagar en 2010			-96,269.25
Valor a pagar hasta 22 de abril 2011			259,145.89
 Ing. Jack Attia Matos Gerente General		 CPA Ing. Flor Aratijo Arboleda Contadora General Registro Nacional N° 11833	

[Handwritten mark]

El pago será realizado hasta el 15 de abril de 2010, según disposiciones del Código del Trabajo y del Ministerio de Relaciones Laborales.

15. Préstamos bancarios largo plazo y provisión jubilación patronal

Se compone de:

Detalle	2009	2008
Préstamos bancarios largo plazo	72,875.48	301,604.00
Provisión Jubilación Patronal	645,127.49	599,022.51
Saldo al 31 de diciembre	718,002.97	900,626.51

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	2009	2008
Capital de accionistas	4,048,788.00	4,048,788.00
Saldo al 31 de diciembre	4,048,788.00	4,048,788.00

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.

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social pagado es USD 4,048,788.00

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 2009 la Reserva Legal, incluye la asignación del 2009.

Detalle	2009	2008
Reserva legal	615,045.58	496,274.40
Saldo al 31 de diciembre	615,045.58	496,274.40

Reserva Facultativa

Detalle	2009	2008
Saldo inicial	25,000.05	25,000.05
Transferencia de utilidad del ejercicio 2008	652,507.91	-
Decreto dividendos	-677,507.96	-
Saldo final	0.00	25,000.05

El decreto de dividendos está debidamente aprobado por Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

18. Utilidad del ejercicio

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

Detalle	2009	2008
Utilidad del ejercicio	1,068,940.62	1,273,507.91
Saldo al 31 de diciembre	1,068,940.62	1,273,507.91

19. Ingresos

Los ingresos percibidos

Detalle	2009	2008
Ventas netas de mercaderías	34,704,392.88	33,232,891.45
Otros ingresos	45,842.21	36,827.80
Saldo al 31 de diciembre	34,750,235.09	33,269,719.25

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	2009	2008
Costo de ventas	23,793,180.07	22,774,831.57
Gastos de ventas	5,089,420.98	4,459,162.54
Gastos administrativos	1,613,024.37	1,556,256.04
Gastos generales	2,190,283.43	2,042,240.30
Gastos financieros	161,521.97	158,905.52
Saldo al 31 de diciembre	32,847,430.82	30,991,395.97

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.