

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. ENTIDAD DE REPORTE

La compañía PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., 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, Esmeraldas, Portoviejo, Ibarra, Babahoyo, Latacunga y Machala; pero la cobertura de mercadeo es a nivel nacional.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1. Bases de Presentación.-

a) Del Cumplimiento

Los Estados financieros que se acompañan han sido estructurados en base a las Normas de Información Financiera NIIF, de conformidad con lo dispuesto por la Resolución N° SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de estados financieros separados a los señores accionistas y a las entidades de control.

La empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., ha preparado los estados financieros de conformidad con la normativa contable vigente NIIF, el año de transición fue el 2010.

Los estados financieros antes citados fueron autorizados para su emisión por la gerencia el 12 de marzo de 2013 y de acuerdo al estatuto de la compañía y Ley de Compañías serán sometidos a conocimiento y aprobación en la Junta General de Accionistas.

b) De la Medición

Los estados financieros de la empresa han sido preparados en base al principio del costo histórico. Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con la normativa contable vigente para el ejercicio 2012, y la información es comparable con el año inmediato anterior.

c) Estimaciones

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 Efectivo y equivalentes de efectivo

La empresa en la presentación del estado de flujos de efectivo, determina como efectivo y equivalentes de efectivo, al saldo que mantiene al 31 de diciembre de 2012 en caja y bancos.

2.3 Estimación para Cuentas Incobrables

En aplicación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, la empresa procede a determinar una provisión para cuentas incobrables, considerando que existen clientes que no cancelan sus obligaciones dentro de los plazos acordados.

La empresa determina el porcentaje de estimación para cuentas de dudoso cobro, tomando como base el riesgo y el grado de morosidad de los clientes, considerando que si la estimación contabilizada es mayor que la aceptada tributariamente, el exceso se considera como un gasto no deducible.

2.4 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2012, la propiedad, planta y equipo se registran al valor razonable en base a lo que dispone la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo".

Las depreciaciones, han sido determinadas en base a la vida útil de los activos, de conformidad como lo dispone la norma contable antes citada, así tenemos.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle	Años
Edificios	30 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	15 años
Adecuaciones e Instalaciones	Según contrato
Equipos de computación	3 años
Maquinaria	Entre 10 y 25 años
Software	3 años

2.5 Provisión Beneficios Sociales

En concordancia con lo que disponen la NIC 19 Beneficios a los empleados y a la normativa legal laboral, la compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, aplicando las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social tales como: 13° y 14° sueldos, 15% Participación Trabajadores, etc.

El pago mensual por el fondo de reserva, se ajusta a la normativa legal vigente, estos es en rol mensual directamente al empleado o previa solicitud del mismo, se deposita mensualmente al IESS.

Existen empleados y trabajadores en la empresa que cobran el fondo de reserva en el rol de pagos mensual y otros que acumulan en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.6 Jubilación Patronal y Desahucio

Aplicando lo que dispone la NIC 19, BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, que guarda relación con el marco jurídico de la Constitución Política de la República del Ecuador 2008 y con el artículo 216 del Código del Trabajo, que dispone el derecho de jubilación que tienen los trabajadores de una empresa, cuando hubieren prestado sus servicios, continua o interrumpidamente por veinticinco o más años.

Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuados por peritos actuarios independientes, calificados por la Superintendencia de Compañía y ajustando en lo tributario lo que consta en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

También se consideran los pagos realizados a los jubilados de la compañía.

La política financiera de la empresa y en aplicación de la normativa contable vigente ha sido y es registrar la provisión por la jubilación patronal de los empleados y trabajadores con una antigüedad de mínimo 10 años, sin que se produzca en el futuro ninguna contingencia de tipo laboral, por cuanto a la fecha de la aplicación del beneficio, la provisión para la jubilación patronal estará contabilizada en su totalidad.

Respecto de la provisión del desahucio sí se aplica para todos los empleados y trabajadores desde que inician la relación laboral, por cuanto la posibilidad de que fluyan recursos económicos a favor de los contratados es prácticamente del 100% y no está en función de tiempo alguno. La provisión de desahucio se respalda en cálculos actuariales por profesionales calificados y en base a lo que dispone el artículo 184 del Código del Trabajo y siguientes.

2.7 Participación Trabajadores

El artículo 328, último inciso de la Constitución de la República del Ecuador 2008 dispone: “Las personas trabajadoras del sector privado tienen derecho a participar de las utilidades líquidas de las empresas, de acuerdo con la ley. La ley fijará los límites de esa participación en las empresas de explotación de recursos no renovables. En las empresas en las cuales el Estado tenga participación mayoritaria, no habrá pago de utilidades. Todo fraude o falsedad en la declaración de utilidades que perjudique este derecho se sancionará por la ley”.

De conformidad con el artículo 97 del Código del Trabajo, la empresa paga a los trabajadores el 15% de utilidades, tomando como base la Utilidad Contable.

Al 31 de diciembre de 2012 se da cumplimiento con esta obligación, provisionando en el estado de situación financiera los valores correspondientes.

La empresa aplica el manual para el pago del 15% de Utilidad Trabajadores, aprobado por: Ministerio de Relaciones Laborales, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, que en su numeral 2, dispone:

MANUAL PARA LA ATENCIÓN DE USUARIOS RESPECTO DE RECLAMOS EN EL PAGO DE UTILIDADES

...

2. “Forma de cálculo del 15% de participación de utilidades a trabajadores.

El 15% de participación en el reparto de utilidades para los trabajadores, deberá ser calculado sobre las utilidades líquidas.

Se entenderá como utilidades líquidas o contables, aquellas ganancias obtenidas por los empleadores, personas naturales o jurídicas, determinadas en un ejercicio económico con base en sus operaciones.

Las utilidades líquidas o contables o del ejercicio equivalen a la diferencia entre el total de ingresos y el total de costos y gastos.

El ejercicio económico se entenderá como el período comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de diciembre de cada año.

En virtud de lo señalado, el 15% de participación de utilidades líquidas por parte de los trabajadores, se calculará de la siguiente manera:

Total Ingresos - Total de Costos y Gastos = Utilidad Líquida (o contable) "...

La distribución de las utilidades del 10% (trabajadores) y 5% (cargas familiares), se da cumplimiento lo que dispone el Acuerdo N° 000363, Registro Oficial N° 603 de 23 de diciembre de 2011, del Ministerio de Relaciones Laborales vigente para el ejercicio 2012, el mismo que guarda casi total similitud con el Acuerdo N° 046 de 07 de marzo de 2013 y publicado en el RO Suplemento N° 913 de 15 de marzo de 2013:

"REGLAMENTO PARA EL PAGO Y DECLARACIÓN DE LAS DECIMATERCERA, DECIMACUARTA REMUNERACIONES Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES Y CONSIGNACIONES"...

2.8. Impuesto a la Renta

La NIC N° 1, PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, párrafo 71 y siguientes, establece que es un pasivo corriente el impuesto sobre la renta.

En el presente ejercicio financiero, PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., aplicando la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, artículo 37, provisiona el 23% de impuesto a la renta.

El anticipo a la renta calculado en la declaración de impuesto a la renta por 2011 y que corresponde al ejercicio fiscal 2012, es menor que el impuesto causado 2012 según la conciliación tributaria anual, por lo que el impuesto a la renta causado es el mayor y el que se declara al fisco, a través del Servicio de Rentas Internas.

2.9 Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF-NIC)

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., aplicó por primera vez las NIIF a partir del 01 de enero de 2011, dando cumplimiento con las disposiciones resolutivas de la Superintendencia de Compañías, Marco Conceptual y con las disposiciones de las NIIF - NIC, que sean aplicables de acuerdo al giro del negocio, entre las que podemos citar: Presentación de estados Financieros, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Inventarios, Flujo de Efectivo, Ingresos, Beneficios de empleados, Instrumentos financieros, Intangibles, etc.

En el presente ejercicio se da cumplimiento con la normativa contable NIIF - NIC.

2.10 Salario Digno

Todo el personal de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., durante el ejercicio 2012, registra un ingreso mensual promedio, superior a los US\$ 368.05 que corresponde al salario digno, según lo dispuesto en el artículo 9 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y determinado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante el Acuerdo N° 0007 de 22 de enero de 2013 y publicado en el RO N° 884 de 01 de febrero de 2013, por tanto no se provisiona la COMPENSACIÓN ECONÓMICA PARA EL SALARIO DIGNO.

2.11 Riesgos

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando un cliente de la empresa no cumple con las condiciones pactadas en las transacciones comerciales efectuadas y los compromisos adquiridos con el cronograma de pagos.

La empresa durante el ejercicio 2012 aplica un porcentaje de estimación para cuentas incobrables del 1.61% respecto de una cartera de US\$ 1, 624,256.48. El

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

exceso al 1% se consideró como un gasto no deducible para efectos tributarios, por constituirse en una diferencia permanente.

b. Riesgo de Liquidez

La empresa no evidencia de riesgos de liquidez, por cuanto al 31 de diciembre de 2012, determina un capital de trabajo neto de US\$ 4,880,099.37 que determina un índice del 1.59

Registra créditos bancarios de corto y largo plazo que son utilizados en las operaciones normales de la empresa y sus cuotas son canceladas en las fechas que constan en los diferentes instrumentos crediticios.

Los créditos bancarios son:

Detalle	US\$	% sobre total activos
Obligaciones bancarias corto plazo	1.623.257,12	7,58%
Obligaciones bancarias largo plazo	764.737,96	3,57%
Activo total 31 diciembre 2012	21.418.462,92	11,15%

Por tanto, no existe riesgo de liquidez en la empresa

c. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado para la empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., es moderado, puesto que al ser una comercialización de productos de consumo masivo y que no tienen mayores barreras de entrada, cualquier competidor podría acceder a este mercado, sin embargo el "buen nombre" de la empresa y su política de precios y comercialización con sus clientes le han posicionado en un plano estelar en la mente del consumidor final. Además la

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

calidad de los productos que vende es otra de las ventajas competitivas que se sienten en el mercado.

Cada año existe un crecimiento sostenido, como se puede ver en el presente resumen:

Detalle	2012	2011	Incremento absoluto	Incremento porcentual
Ventas de mercaderías	43.427.233,64	41.110.704,87	2.316.528,77	5,63%

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ANÁLISIS DE CUENTAS

3. Caja - Bancos y equivalentes de efectivo

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Caja	190.316,95	198.545,42
Bancos	573.415,99	183.659,64
Saldo al 31 de diciembre	763.732,94	382.205,06

La cuenta caja se estructura con caja general, caja chica, fondo rotativo, moneda fraccionaria, caja de tesorería y fondo movilización.

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

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

4. Cuentas por Cobrar

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Clientes varios	1.186,252.75	1.379.212,09
Tarjetas de crédito	253.122,84	245.044,39
Saldo al 31 de diciembre	1,439,375.59	1.624.256,48

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.

Ponemos en conocimiento de los lectores de estos estados financieros, que la empresa por tratarse de un producto de venta de consumo masivo y muy competitivo, debe otorgar crédito bajo su riesgo en la cobranza porque no se

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

cobran intereses de financiamiento, ni costos administrativos. Este hecho se presenta por presiones del mercado.

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 2013, serán acreditadas a la cuenta bancos.

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

Detalle	2012	2011
Provisión cuentas incobrables	(65.136,80)	(59.719,33)
Saldo al 31 de diciembre	(65.136,80)	(59.719,33)

Otras cuentas por cobrar:

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Otros deudores	31,882.00	13,499.81
Cuentas por cobrar internas	41,178.46	27,069.37
Saldo al 31 de diciembre	79,060.46	40,564.18

5. Inventarios

Se conforma así:

Detalle	2012	2011
Inventario de mercaderías	9.365.854,31	9.179.352,66
Mercaderías en tránsito	1.153.092,55	980.492,28
Saldo al 31 de diciembre	10.518.946,86	10.159.844,94

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.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6. Gastos pagados por anticipado

El valor es:

Detalle	2012	2011
Seguros pagados por anticipado	42.445,06	41.257,91
Otros pagos anticipados	9.093,44	32.691,89
Uniformes personal	14.508,70	66.315,60
Varios anticipos	600,80	1.133,73
Saldo al 31 de diciembre	66.648,00	141.399,13

Son valores que se convertirán en gasto en la medida que se efectúen los devengos.

7. Crédito tributario: retenciones fuente renta

Está formado por:

Detalle	2012	2011
1% Retención fuente renta	85.155,55	92260,71
2% retención fuente renta	298.575,24	255198,72
Saldo al 31 de diciembre	383.730,79	347,459.43

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 2012. La declaración tiene como plazo máximo hasta el 22 de abril de 2013.

8. Propiedad, Planta y Equipo

(Ver anexo N° 1 y 2 PPE)

9. Otros activos no corrientes

(Ver anexo N° 3 Intangibles y Concesiones)

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Anexo N° 1 PPE

Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Detalle	Terreno	Edificios	Muebles y Enseres	Vehiculos	Equipos de computación	Instalaciones	Maquinaria	Software	Total	Depreciación acumulada	Total neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	1,119,244.71	441,897.11	1,028,804.19	333,387.30	1,073,826.89	4,781,636.50	395,946.40	95,322.76	9,270,065.86	-3,301,064.64	5,969,001.22
(+) Compras	-	-	250,163.97	-	194,492.40	27,948.24	1,000.00	102,479.50	576,084.11		
(+) Transferencias	-	-	-	-	-	427,677.87	-	-	427,677.87		
(-) Bajas	-	-	-225,154.53	-	-743,101.97	-	-	-	-968,256.50		
(-) Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	1,119,244.71	441,897.11	1,053,813.63	333,387.30	525,217.32	5,237,262.61	396,946.40	197,802.26	9,305,571.34	-3,058,530.51	6,247,040.83


Ing. Jack Atta Matos
Gerente General


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

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Anexo N° 2 PPE

Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Detalle	Anticipo instalaciones y adecuaciones 121.03.01	Aplicación instalaciones y adecuaciones 121.03.02	Instalaciones en proceso varios 121.03.03	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	-	-	16,473.35	16,473.35
(+) Anticipos	691,250.69	723,331.75	119,463.78	1,534,046.22
(-) Compras	689,981.01	723,331.75	119,343.78	1,532,656.54
(+) Transferencias a instalaciones y adecuaciones locales	-	327,142.47	98,019.09	425,161.56
(+) Transferencia a gastos	-	-	120.00	120.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	1,269.68	396,189.28	37,798.04	435,257.00


Ing. Jack Attía Matos
Gerente General


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

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Anexo N° 3 OANC

Movimiento de Intangibles y Concesiones

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Detalle	31-dic-12				31-dic-11				
	Costo	Amortización	Saldo	Costo	Amortización	Saldo	Costo	Amortización	Saldo
Intangibles	160,437.08	160,430.77	6.31	160,437.08	160,430.77	6.31	160,437.08	160,430.77	6.31
Concesión San Marino	345,800.00	325,628.65	20,171.35	345,800.00	291,048.61	54,751.39	345,800.00	291,048.61	54,751.39
Concesión Mall Los Andes	129,427.20	100,306.08	29,121.12	129,427.20	87,363.36	42,063.84	129,427.20	87,363.36	42,063.84
Concesión San Luis Shopping	403,378.77	255,473.24	147,905.53	403,378.77	215,135.36	188,243.41	403,378.77	215,135.36	188,243.41
Concesión El Condado	123,450.38	65,840.00	57,610.38	123,450.38	53,495.00	69,955.38	123,450.38	53,495.00	69,955.38
Concesión Mall del Sol	118,027.11	66,184.66	51,842.45	118,027.11	54,221.14	63,805.97	118,027.11	54,221.14	63,805.97
Concesión Quicentro Sur	676,957.46	136,331.61	540,625.85	676,957.46	79,918.53	597,038.93	676,957.46	79,918.53	597,038.93
Concesión Village Plaza									
Guayaquil	56,434.00	14,377.19	42,056.81	56,434.00	8,642.15	47,791.85	56,434.00	8,642.15	47,791.85
Concesión Scala - Cumbayá	356,000.00	-	356,000.00	178,000.02	-	178,000.02	356,000.00	-	178,000.02
Concesión Babahoyo	10,224.10	1,022.40	9,201.70	22,522.90	-	22,522.90	10,224.10	1,022.40	9,201.70
Concesión Latacunga	238,125.30	-	238,125.30	-	-	-	238,125.30	-	238,125.30
Concesión Ibarra	22,000.00	916.65	21,083.35	-	-	-	22,000.00	916.65	21,083.35
Totales	2,640,261.40	1,126,511.25	1,513,750.15	2,214,434.92	950,254.92	1,264,180.00	2,640,261.40	1,126,511.25	1,513,750.15

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 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las concesiones están debidamente respaldadas por los contratos respectivos con los administradores de los centros comerciales antes citados y son los lugares donde la empresa realiza su actividad económica comercial.

Las Inversiones largo plazo, lo conforman Cámara de Comercio; Club de Ejecutivos y Certificados CORPEI.

10. Obligaciones bancarias

Se estructura de la siguiente forma:

Detalle	2012	2011
Intereses por pagar obligaciones bancarias L/P	16,750.71	43,783.97
Préstamos bancarios C/P	1,623,257.12	2,748,323.24
Intereses por pagar obligaciones bancarias C/P	2,245.00	43,639.43
Saldo al 31 de diciembre	1,644,264.83	2,837,757.64

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

211 02 01 PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO				
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-200.000,00
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-400.000,00
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		56.510,05	-456.510,05
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		147.484,67	-603.994,72
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		70.051,55	-674.046,27
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		74.577,78	-748.624,05
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		99.699,19	-848.323,24
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		1.100.000,00	-1.948.323,24
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-2.148.323,24
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-2.348.323,24
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-2.548.323,24
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		200.000,00	-2.748.323,24
Saldo inicial	*			-2.748.323,24
12/01/2012	PF-117990900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	47.246,50		-2.701.076,74
12/01/2012	PF-101998400 . TD-401 BANCO PICHINCHA	27.583,37		-2.673.493,37
31/01/2012	PF-84455900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	48.664,61		-2.624.828,76
24/02/2012	PF-12425 . TD-402 CITIBANK		200.000,00	-2.824.828,76

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

26/02/2012	PF-12426	. TD-402 CITIBANK		100.000,00	-2.924.828,76
13/03/2012	PF-70559600	. TD-401 BANCO PICHINCHA	34.193,17		-2.890.635,59
14/03/2012	PF-020905	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO		200.000,00	-3.090.635,59
19/03/2012	PF-12427	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-3.290.635,59
22/03/2012	PF-12421	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-3.090.635,59
23/03/2012	PF-12422	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-2.890.635,59
23/03/2012	PF-12423	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-2.690.635,59
23/03/2012	PF-12428	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-2.890.635,59
23/03/2012	PF-12429	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-3.090.635,59
29/03/2012	PF-12424	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-2.890.635,59
10/04/2012	PF-193276	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	200.000,00		-2.690.635,59
17/04/2012	PF-193617	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	200.000,00		-2.490.635,59
12/06/2012	PF-020905	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	200.000,00		-2.290.635,59
22/06/2012	PF-12425	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-2.090.635,59
22/06/2012	PF-12430	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-2.290.635,59
24/06/2012	PF-78623700	. TD-401 BANCO PICHINCHA	36.402,49		-2.254.233,10
25/06/2012	PF-201186	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO		400.000,00	-2.654.233,10
26/06/2012	PF-12426	. TD-402 CITIBANK	100.000,00		-2.554.233,10
26/06/2012	PF-12431	. TD-402 CITIBANK		100.000,00	-2.654.233,10
29/06/2012	PF-205008	. TD-404 EFG BANK	1.100.000,00		-1.554.233,10
01/07/2012	PF-117990900	. TD-401 BANCO PICHINCHA	49.136,36		-1.505.096,74
06/07/2012	PF-12432	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.705.096,74
10/07/2012	PF-202086	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO		300.000,00	-2.005.096,74
17/07/2012	PF-101998400	. TD-401 BANCO PICHINCHA	28.926,68		-1.976.170,06
19/07/2012	PF-12427	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.776.170,06
19/07/2012	PF-12433	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.976.170,06
20/07/2012	PF-12428	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.776.170,06
20/07/2012	PF-12429	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.576.170,06
20/07/2012	PF-12434	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.776.170,06
20/07/2012	PF-12435	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.976.170,06
20/07/2012	PF-12436	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-2.176.170,06
29/07/2012	PF-84455900	. TD-401 BANCO PICHINCHA	51.034,58		-2.125.135,48
07/08/2012	PF-021446	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO		200.000,00	-2.325.135,48
21/08/2012	PF-12430	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-2.125.135,48
21/08/2012	PF-12437	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-2.325.135,48
27/08/2012	PF-12431	. TD-402 CITIBANK	100.000,00		-2.225.135,48
27/08/2012	PF-12438	. TD-402 CITIBANK		100.000,00	-2.325.135,48
09/09/2012	PF-70559600	. TD-401 BANCO PICHINCHA	35.858,38		-2.289.277,10
10/09/2012	PF-202086	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	300.000,00		-1.989.277,10
24/09/2012	PF-201186	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	100.000,00		-1.889.277,10
04/10/2012	PF-12432	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.689.277,10
17/10/2012	PF-12433	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.489.277,10

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18/10/2012	PF-12434	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.289.277,10
18/10/2012	PF-12435	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-1.089.277,10
23/10/2012	PF-12436	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-889.277,10
07/11/2012	PF-021446	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	200.000,00		-689.277,10
08/12/2012	PF-78623700	. TD-401 BANCO PICHINCHA	38.175,29		-651.101,81
10/12/2012	PF-12439	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-851.101,81
10/12/2012	PF-12440	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.051.101,81
19/12/2012	PF-12437	. TD-402 CITIBANK	200.000,00		-851.101,81
21/12/2012	PF-12438	. TD-402 CITIBANK	100.000,00		-751.101,81
24/12/2012	PF-201186	. TD-408 BANCO BOLIVARIANO	100.000,00		-651.101,81
26/12/2012	PF-12441	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-851.101,81
27/12/2012	PF-12442	. TD-402 CITIBANK		200.000,00	-1.051.101,81
28/12/2012	PF-117990900	. TD-401 BANCO PICHINCHA	51.101,81		-1.000.000,00
31/12/2012	PF-70559600	. TD-401 BANCO PICHINCHA		37.604,68	-1.037.604,68
31/12/2012	PF-142311700	. TD-401 BANCO PICHINCHA		114.009,61	-1.151.614,29
31/12/2012	PF-142311700	. TD-401 BANCO PICHINCHA		109.414,21	-1.261.028,50
31/12/2012	PF-101998400	. TD-401 BANCO PICHINCHA		30.335,40	-1.291.363,90
31/12/2012	PF-117990900	. TD-401 BANCO PICHINCHA		55.271,72	-1.346.635,62
31/12/2012	PF-78623700	. TD-401 BANCO PICHINCHA		41.984,10	-1.388.619,72
31/12/2012	PF-101998400	. TD-401 BANCO PICHINCHA		31.812,74	-1.420.432,46
31/12/2012	PF-78623700	. TD-401 BANCO PICHINCHA		40.034,42	-1.460.466,88
31/12/2012	PF-84455900	. TD-401 BANCO PICHINCHA		53.598,63	-1.514.065,51
31/12/2012	PF-117990900	. TD-401 BANCO PICHINCHA		53.145,88	-1.567.211,39
31/12/2012	PF-84455900	. TD-401 BANCO PICHINCHA		56.045,73	-1.623.257,12

Resumen					
Fecha	Banco	Saldo Inicial	Débitos	Créditos	Saldo final
31-Dic-12	Banco del Pichincha	448,323.24	448,323.24	623,257.12	623,257.12
31-Dic-12	Banco Bolivariano	400,000.00	1,300,000.00	1,100,000.00	200,000.00
31-Dic-12	Banco Citibank	800,000.00	3,300,000.00	3,300,000.00	800,000.00
31-Dic-12	EFK. Bank	1,100,000.00	1,100,000.00	-	-
	Total	2,748,323.24	6,148,323.24	5,023,257.12	1,623,257.12

Los intereses se pagan a estas instituciones financieras, en las fechas de vencimiento.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Cuentas por pagar comerciales

Se refiere a:

Detalle	2012	2011
Proveedores del exterior	1.889.875,01	1.658.895,44
Proveedores locales	2.710.354,63	2.306.176,59
Saldo al 31 de diciembre	4.600.229,64	3.965.072,03

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.

12. Obligaciones con instituciones públicas: Servicio de Rentas Internas e IESS

Está conformado por:

Detalle	2012	2011
Impuesto IVA por pagar	148.057,49	118.040,13
Impuesto a la renta empresa	603.740,18	495.880,02
Impuestos por pagar retenciones IVA	37.486,13	233.75,11
Retenciones en la fuente renta	48.746,00	41.191,91
Obligaciones por pagar IESS	122.864,44	98.501,61
Saldo al 31 de diciembre	960.894,24	776.988,78

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.

El anticipo del impuesto a la renta calculado y declarado en la declaración de impuesto a la renta por 2011 con efecto para el 2012 fue de US\$ 333,594.51, el impuesto a la renta causado por 2012 es de US\$ 603.740,18.

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

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Sueldos por pagar	9.059,05	47.000,75
Provisión 13° sueldo	33.981,49	25.248,98
Provisión 14° sueldo Sierra	40.014,02	23.904,93
Provisión vacaciones	250.212,49	354.420,83
Provisión fondos de reserva	18.616,52	11.166,64
Provisión utilidad trabajadores	451.181,78	340.461,48
Provisión 14° sueldo Costa	24.069,54	23.588,40
Sueldos temporales	3.715,22	3.821,08
Saldo al 31 de diciembre	830.850,11	829.613,09

Uno de los rubros principales en las provisiones beneficios sociales es la provisión vacaciones con US\$ 250.212.49.

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 2012.

El pago será realizado hasta el 15 de abril de 2012, según disposiciones del Código del Trabajo y del Ministerio de Relaciones Laborales.

14. Préstamos bancarios largo plazo

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Préstamos bancarios largo plazo	764.737,96	792.992,12
Saldo al 31 de diciembre	764.737,96	792.992,12

Préstamos bancarios que se registran en la contabilidad de acuerdo a los contratos celebrados con el Banco del Pichincha.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

221 01 01		PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO		
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		352.515,33	-352.515,33
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		37.604,68	-390.120,01
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		167.187,51	-557.307,52
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		126.047,24	-683.354,76
01/01/2012	ACTIVO-PASIVO-PATRIMONIO DEL PERIODO 2012		109.644,36	-792.999,12
Saldo inicial				-792.999,12
19/06/2012	PF-142311700 . TD-401 BANCO PICHINCHA		700.000,00	-1.492.999,12
16/12/2012	PF-142311700 . TD-401 BANCO PICHINCHA	105.004,04		-1.387.995,08
31/12/2012	PF-142311700 . TD-401 BANCO PICHINCHA	109.414,21		-1.278.580,87
31/12/2012	PF-70559600 . TD-401 BANCO PICHINCHA	37.604,68		-1.240.976,19
31/12/2012	PF-84455900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	56.045,73		-1.184.930,46
31/12/2012	PF-78623700 . TD-401 BANCO PICHINCHA	40.034,42		-1.144.896,04
31/12/2012	PF-78623700 . TD-401 BANCO PICHINCHA	41.984,10		-1.102.911,94
31/12/2012	PF-117990900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	53.145,88		-1.049.766,06
31/12/2012	PF-117990900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	55.271,72		-994.494,34
31/12/2012	PF-142311700 . TD-401 BANCO PICHINCHA	114.009,61		-880.484,73
31/12/2012	PF-101998400 . TD-401 BANCO PICHINCHA	30.335,40		-850.149,33
31/12/2012	PF-101998400 . TD-401 BANCO PICHINCHA	31.812,74		-818.336,59
31/12/2012	PF-84455900 . TD-401 BANCO PICHINCHA	53.598,63		-764.737,96

15. Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio

Se conforma por:

Detalle	2012	2011
Provisión jubilación patronal	904.154,64	798.301,37
Provisión desahucio	382.265,00	337.924,70
Saldo al 31 de diciembre	1.286.419,64	1.136.226,07

Las provisiones para jubilación patronal, se ajustan a las disposiciones del Código del Trabajo, artículo 216 y con el sustento del estudio actuarial por profesionales calificados, además guarda concordancia con lo que dispone la NIC 19 Beneficios a Empleados.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Provisión para el desahucio se basa en el artículo 184 y siguientes del Código del Trabajo. De igual manera, la provisión se encuentra respaldada por el cálculo actuarial realizado por una empresa actuaria.

16. Capital Social

Inversión de los accionistas:

Detalle	2012	2011
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 US\$ 375,000.00, por lo que el capital social total es de US\$ 4,048,788.00. Se inscribió 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 2012, el capital social pagado es US\$ 4,048,788.00

17. Reserva Legal y Reserva Facultativa

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 2012 la Reserva Legal, no incluye la asignación correspondiente al ejercicio financiero 2012, para guardar consistencia con los formularios que ha emitido la Superintendencia de Compañías para la presentación de los estados financieros bajo NIIF.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La reserva legal que le corresponde por las utilidades de 2011 es US\$ 143,340.17, que fueron acreditados durante el ejercicio financiero 2012.

Detalle	2012	2011
Saldo inicial	739.317,57	615.045,58
Asignación 10% con utilidad del ejercicio anterior	143.340,17	124.271,99
Saldo acumulado luego de asignación de la reserva legal al 31 diciembre	882.657,74	739.317,57

Durante el ejercicio financiero 2013, se registrará el 10% de reserva legal proveniente de la utilidad del ejercicio 2012.

Reserva Facultativa

Detalle	2012	2011
Saldo inicial	2,017,418.93	1,068,940.62
Reclasificación contable de Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez	169,968.57	0.00
Transferencia de utilidad del ejercicio anterior	967,546.16	948,479.31
Saldo final	3,154,934.66	2,017,419.93

Por decisión de la Junta General de Accionistas, la utilidad disponible para los accionistas correspondientes al ejercicio 2011, se transfirió a reserva facultativa.

Corrección contable:

Al 31 de diciembre de 2010, final del año de transición el efecto por aplicación NIIF correspondiente al ejercicio 2010, fue de US\$ 169,968.57, valor que se debió al resultado del ejercicio bajo NEC, cuando se debió registrar contra Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez. En el presente ejercicio y mediante Junta Extraordinaria de accionistas se corrigió este error, acreditando al saldo inicial de la Reserva Facultativa de US\$ 2,017,419.93, el valor de US\$

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

169,968.57 y debitando el mismo valor a la cuenta Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez.

18. Reservas: De Capital, Otros resultados integrales: superávit por revalorización de activos fijos y Resultados acumulados por aplicación 1ª vez NIIF

Se compone de:

Detalle	2012	2011
Reserva de capital	5.575,93	5.575,93
Otros resultados integrales: Superávit por revalorización de activos fijos 2011	16.800,00	16.800,00
Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez	999.333,97	1.169.302,54
Saldo al 31 de diciembre	1.021.709,90	1.191.678,47

Son los resultados contables finales, luego de haber aplicado el proceso de las NIIF, con los respectivos ajustes correspondientes durante el ejercicio fiscal 2012.

Estos valores se encuentran debidamente sustentados en reavalúos, cálculos actuariales, valor de mercado, etc. Como disponen las normas internacionales de información financiera NIIF y las normas internacionales de contabilidad NIC.

El saldo de Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez, está explicado en la nota nº 18

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

19. Utilidad del ejercicio

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

Detalle	2012	2011
Utilidad del ejercicio	1.952.956,55	1.433.401,71
Saldo al 31 de diciembre	1.952.956,55	1.433.401,71

La utilidad del ejercicio 2012 se determina bajo NIIF, con la finalidad de ser comparable con la utilidad 2011 que también se contabilizó con NIIF.

20. Ingresos

Los ingresos percibidos

Detalle	2012	2011
Ventas netas de mercaderías	43.427.233,64	41.110.704,87
Otros ingresos	226.865,86	82.464,12
Saldo al 31 de diciembre	43.654.099,50	41.193.168,99

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.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
 Notas a los estados financieros 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

21. Costos y gastos operacionales

Son costos de ventas y gastos operacionales que la empresa PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., ha incurrido durante el ejercicio 2012.

El resumen es:

Detalle	2012	2011
Costo de ventas	26.444.662,63	26.383.902,08
Gastos de venta	6.197.099,36	6.728.375,34
Gastos de administración	3.042.999,86	2.354.440,73
Gastos generales	4.629.201,94	3.134.197,88
Gastos financieros	332.257,20	322.509,75
Saldo al 31 de diciembre	38,923,425.78	38.925.436,78

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. Y cumplen con la normativa NIIF-NIC

22. 15% Participación Utilidad Trabajadores e Impuesto a la Renta

Se compone de:

Detalle	2012	2011
15% Participación utilidad a trabajadores	451,181.78	340,461.48
Impuesto a la renta	603,740.18	495,880.02
Saldo al 31 de diciembre	1,054,921.96	836,341.50

El gasto 2012 por la participación laboral es de US\$ 451,181.78 que representa un incremento de US\$ 110,720.30 con respecto al ejercicio 2011 y porcentualmente el crecimiento es del 32.52%.

El gasto 2012 por el impuesto a la renta es de US\$ 603,740.18 que representa un incremento de US\$ 107,860.16 con respecto al ejercicio 2011 y porcentualmente el crecimiento es del 21.75%.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.
Notas a los estados financieros 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

23. Eventos subsecuentes

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2013, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. No se produjo ningún evento significativo con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de marzo de 2013, que requiera revelación a ajuste a los estados financieros.

Nota final: Los estados financieros bajo NIIF serán presentados a la Superintendencia de Compañías en los formularios elaborados por la institución de control.