

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	155,931	249,688
Bancos locales	659,373	835,157
Bancos del exterior	1,094	490
	816,398	1,085,335

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes varios	(1)	629,457	770,747
Tarjetas de crédito		177,601	269,820
Empleados (plan tecnología)		33,395	30,000
Cuentas incobrables		12,877	32,704
Clientes- empleados		14,740	19,754
Otros		19,754	3
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(62,350)	(81,561)
		825,474	1,041,467

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	437,265	41,961	471,903	47,199
De 1 a 90 días	189,670	18,967	218,740	21,874
De 91 a 180 días	800	80	493	40
De 181 a 270 días	422	42	-	-
Más de 361 días	1,300	1,300	79,611	12,448
	629,457	62,350	770,747	81,561

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(81,561)	(82,528)
Provisión del año	(78,758)	(33,000)
Castigos	97,969	33,967
Saldo final	(62,350)	(81,561)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén comprado a terceros (1)	9,121,394	9,799,764
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	244,539	421,727
	9,365,933	10,221,491

- (1) Inventarios de productos terminados hasta por US\$ 1,000,000 han sido dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras (Nota 11 numeral 2).

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Instalaciones y adecuaciones en locales	4,402,128	3,923,079
Terrenos	1,119,245	1,119,245
Muebles y enseres	596,166	670,358
Software	312,141	340,714
Edificios	332,590	350,807
Equipos de computación	205,126	242,550
Maquinaria	246,271	280,513
Vehículos	161,516	179,936
Activos fijos en tránsito	-	54,351
	7,375,183	7,161,553

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Instalaciones y adecuaciones en locales	8,304,177	7,192,702
Terrenos (Nota 11 numeral 1)	1,119,245	1,119,245
Muebles y enseres	1,219,003	1,181,668
Software	936,599	742,078
Edificios (Nota 11 numeral 1)	441,897	441,897
Equipos de computación	1,005,930	864,557
Maquinaria	425,548	425,548
Vehículos	286,976	287,976
Activos fijos en tránsito	-	54,351
	<u>13,739,375</u>	<u>12,310,022</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Instalaciones y adecuaciones en locales	3,902,049	3,269,623
Muebles y enseres	622,837	511,310
Software	624,458	401,364
Edificios	109,307	91,090
Equipos de computación	800,804	622,007
Maquinaria	179,277	145,035
Vehículos	125,460	108,040
	<u>6,364,192</u>	<u>5,148,469</u>
	<u>7,375,183</u>	<u>7,161,553</u>

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Instalaciones y adecuaciones en locales			Muebles y enseres	Software	Edificios	Equipo de computación	Maquinaria	Vehículos	Activos fijos en tránsito	Total
	Terrenos										
Año terminado en diciembre 31, 2015:											
Saldo inicial	3,923,079	1,119,245	670,358	340,714	350,807	242,550	280,513	179,936	54,351	7,161,553	
Adiciones	99,194	-	29,214	194,521	-	144,505	-	-	970,801	1,438,235	
Transferencias	1,012,281	-	12,541	-	-	330	-	-	(1,025,152)	-	
Ventas y bajas neto	-	-	(809)	-	-	(1,623)	-	(679)	-	(3,111)	
Depreciación	(632,426)	-	(115,138)	(223,094)	(18,217)	(180,636)	(34,242)	(17,741)	-	(1,221,494)	
Saldo final	4,402,128	1,119,245	596,166	312,141	332,590	205,126	246,271	161,516	-	7,375,183	

Año terminado en diciembre 31, 2014:											
Saldo inicial	4,259,065	1,119,245	776,178	387,967	369,025	307,537	289,523	230,481	3,812	7,742,833	
Adiciones	32,360	-	10,826	158,986	-	111,461	24,161	2,588	248,913	589,295	
Transferencias	198,374	-	-	-	-	-	-	-	(198,374)	-	
Ventas y bajas, neto	-	-	(359)	-	-	(50)	-	(34,553)	-	(34,962)	
Depreciación	(566,720)	-	(116,287)	(206,239)	(18,218)	(176,398)	(33,171)	(18,580)	-	(1,135,613)	
Saldo final	3,923,079	1,119,245	670,358	340,714	350,807	242,550	280,513	179,936	54,351	7,161,553	

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos intangibles, neto:</u>			
Concesiones	(1)	1,489,995	1,425,905
		<u>1,489,995</u>	<u>1,425,905</u>
<u>Activos intangibles, costo:</u>			
Concesiones		2,602,311	2,466,439
		<u>2,602,311</u>	<u>2,466,439</u>
<u>Activos intangibles, amortización acumulada:</u>			
Concesiones		1,112,316	1,040,534
		<u>1,112,316</u>	<u>1,040,534</u>
		<u>1,489,995</u>	<u>1,425,905</u>

- (1) Al 31 de diciembre incluye concesiones en Mall del Pacífico, Quicentro Sur, Scala, Latacunga, Mall los Andes, San Luis Shopping, Condado Shopping, Mall del Sol, Village Plaza Guayaquil, local Ibarra, local Babahoyo.

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,425,905	1,332,609
Adiciones	265,299	295,775
Gasto amortización	(201,209)	(202,479)
	<u>1,489,995</u>	<u>1,425,905</u>

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	1,493,216	2,944,187
Proveedores del exterior	592,307	597,108
	<u>2,085,523</u>	<u>3,541,295</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco del Pichincha:</u>		
Préstamos con tasas entre el 8,35% y 9,74% y vencimientos hasta junio de 2018 y julio de 2015. (1)	1,327,148	708,630
<u>Citibank:</u>		
Préstamos con tasas entre el 9,02% y 8,00% y vencimientos hasta marzo de 2016 y abril del 2015. (2)	890,000	700,000
<u>Produbanco:</u>		
Préstamos al 9,05% y vencimientos hasta abril de 2016. (3)	690,000	-
<u>Banco Internacional S.A.:</u>		
Préstamo al 8.00% de interés anual, y vencimiento en marzo de 2015. (3)	-	200,000
Intereses por pagar	<u>56,277</u>	<u>12,928</u>
	2,963,425	1,621,558
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	<u>2,324,210</u>	<u>1,404,993</u>
	<u>639,215</u>	<u>216,565</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Nota 8).

(2) Estos préstamos se encuentran garantizados con prenda comercial (Nota 7, numeral 1).

(3) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios a empleados corrientes:</u>			
Por beneficios de ley a empleados		259,200	428,380
Participación trabajadores por pagar	(1)	27,800	253,179
Obligaciones con el IESS		140,370	139,739
		<u>427,370</u>	<u>821,298</u>
<u>Beneficios a empleados no corrientes:</u>			
Jubilación patronal	(2)	2,458,653	2,203,587
Desahucio	(3)	695,769	549,993
		<u>3,154,422</u>	<u>2,753,580</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	253,179	264,810
Provisión del año	27,800	253,179
Pagos	(253,179)	(264,810)
Saldo final	<u>27,800</u>	<u>253,179</u>

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	2,203,587	1,523,153
Ajuste al saldo inicial y pérdida actuarial	-	403,867
Costo laboral por servicios actuales	261,080	193,962
Costo financiero	139,472	105,103
Pérdida (ganancia) actuarial	(130,797)	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,682)	(17,524)
Pagos	(6,007)	(4,974)
Saldo final	<u>2,458,653</u>	<u>2,203,587</u>

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	549,993	504,815
Ajuste al saldo inicial y pérdida actuarial	-	11,906
Costo laboral por servicios actuales	94,410	44,303
Costo financiero	34,909	28,679
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,782)	-
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	57,360	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(35,121)	(39,710)
Saldo final	695,769	549,993

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	13,34%	12,50%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	170,860	51,203
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(154,260)	(46,067)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-7%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	175,751	52,671
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(159,701)	(47,689)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-7%

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(73,125)	(20,153)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	72,426	19,961
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	39,232	128,505
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(35,396)	(115,769)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	40,447	133,094
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(36,719)	(120,585)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-7%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(15,931)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	No disponible
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	15,779	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	No disponible

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto a la renta	(1) 443,987	471,229
	443,987	471,229

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	(1)	362,601	405,481
Impuesto al valor agregado por pagar		177,376	178,634
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		35,372	52,355
Retenciones en la fuente de IR por pagar		33,983	62,202
ISD por pagar		39,014	18,496
		648,346	717,168

Impuesto a las ganancias.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. La provisión para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1998 inclusive.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	157,531	1,434,679
(Menos) Ingresos exentos	(2,178)	(18,886)
(Más) Gastos no deducibles	184,931	427,302
Ganancia (pérdida) gravable	340,284	1,843,095
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	(74,862)	(405,481)
Anticipo del impuesto a las ganancias	(362,601)	(382,210)
Impuesto a las ganancias del período	(362,601)	(405,481)
Retenciones en la fuente	443,987	471,229
Saldo por cobrar	(2) 81,386	65,748

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	65,748	57,439
Provisión del período	(362,601)	(405,481)
Retenciones en la fuente y anticipo	378,239	413,790
Saldo final	81,386	65,748

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	230,18%	28,26%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	-25,83%	-6,55%
Ingresos exentos	0,30%	0,29%
Anticipo de impuesto a las ganancias	-182,65%	0,00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00%	22,00%

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015						Diciembre 31, 2014					
	Corriente			No corriente			Corriente			No corriente		
	Valor libros	Razonable	Valor	Valor libros	razonable	Valor	Valor libros	razonable	Valor	Valor libros	razonable	Valor
Activos financieros a valor razonable:												
Efectivo	816,398		816,398	-	-	-	1,085,335	1,085,335		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado:												
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	825,474		825,474	-	-	-	1,041,467	1,041,467		-	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	51,053		51,053	-	-	-	69,286	69,286		-	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	29		29	-	-	-	-	-		-	-	-
Total activos financieros	1,692,954		1,692,954	-	-	-	2,196,088	2,196,088		-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:												
Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar	2,254,472		2,254,472	-	-	-	3,714,427	3,714,427		-	-	-
Créditos mutuos	-		-	-	-	-	300,875	300,875		-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,324,210		2,324,210	639,215	639,215	639,215	1,404,993	1,404,993		216,565	216,565	-
Préstamos accionistas	153,533		153,533	-	-	-	206,222	206,222		-	-	-
Total pasivos financieros	6,487,519		6,487,519	639,215	639,215	639,215	7,904,166	7,904,166		216,565	216,565	
Instrumentos financieros, netos	4,794,565		4,794,565	639,215	639,215	639,215	5,708,078	5,708,078		216,565	216,565	

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

15. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social está compuesto por 7,600,000, acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Con fecha 19 de noviembre de 2014 se realizó un aumento de capital por 3,351,212 mediante la compensación de sus reservas legal y estatutaria.

16. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria.- corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,772,305	1,707,405
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras	267,721	329,406
Aportes a la seguridad social incluye fondo de reserva	325,736	324,894
Honorarios profesionales y dietas	233,694	215,677
Provisión para jubilación patronal	140,421	77,585
Provisión para desahucio	53,120	45,880
Promoción y publicidad	5,696	6,714
Combustibles	3,844	3,059
Gastos de viaje	79,819	90,313
Gastos de gestión	92,995	103,116
Arrendamientos operativos	15,758	15,534
Mantenimiento y reparaciones	71,778	143,835
Seguros y reaseguros	56,342	52,425
Transporte	53,344	49,123
Otros	210,296	181,201
	<u>3,382,869</u>	<u>3,346,167</u>

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

19. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,813,714	2,777,649
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras	539,989	577,382
Aportes a la seguridad social incluye fondo de reserva	651,435	637,285
Provisión para jubilación patronal	120,660	116,377
Provisión para desahucio	98,650	29,225
Otros beneficios empleados	348,777	359,855
Honorarios	238,184	224,579
Transporte	251,963	231,395
Combustibles y lubricantes	7,590	11,234
Gastos de viaje	116,322	121,975
Gastos de gestión	915	586
Arrendamientos operativos	61,373	16,814
Mantenimiento y reparaciones	420,543	385,679
Seguros y reaseguros	45,258	46,439
Comisiones	1,144,701	1,268,163
Servicios públicos	96,723	117,956
Gastos por cantidades anormales de utilización	275,299	305,181
IVA que se carga al costo o gasto	55,991	51,226
Otros	63,584	91,097
	7,351,671	7,370,097

20. GASTOS GENERALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Arrendamiento operativo	1,849,243	1,694,721
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,221,493	1,135,612
Honorarios	720,185	868,815
Servicios públicos	695,891	653,307
Amortización de activos intangibles	201,209	202,479
Impuestos, contribuciones y otros	217,244	217,755
Provisión por cuentas incobrables	78,758	6,905
Mantenimiento	46,741	58,508
Otros	-	411
	5,030,764	4,838,513

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

21. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses bancarios	261,363	266,391
Costo financiero (estudio actuarial)	174,381	133,782
Diferencia en cambio	4,256	5,978
Otros	27,975	385
	467,975	406,536

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Préstamos accionistas:</u>		
Narciso Attia - Préstamo con tasa de interés del 8% y 7% y vencimiento en enero 2016 y enero de 2015.	153,333	206,222

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 31, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de Marzo de 2016



Ing. Jack Attía Matos
Gerente General

Ing. Flor Araujo Arboleda
Contadora General