

**PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	54,750	76,612
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	100,859	144,885
Inventarios	6	182,746	102,851
Gastos pagados por anticipado		4,421	4,930
Otros activos corrientes		<u>2,117</u>	<u>      </u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>344,893</u></b>	<b><u>329,278</u></b>
<b>NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	7	<u>24,915</u>	<u>32,620</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>24,915</u></b>	<b><u>32,620</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>369,808</u></b>	<b><u>361,898</u></b>

**PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	295,548	235,115
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	9	<u>13,307</u>	<u>10,138</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>308,855</u></b>	<b><u>245,253</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	10	7,633	81,096
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	11	<u>31,058</u>	<u>25,274</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>38,691</u></b>	<b><u>106,370</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>347,546</u></b>	<b><u>351,623</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	12	6,200	6,200
Reserva legal	13	1,240	1,240
Resultados acumulados	13	<u>14,822</u>	<u>2,835</u>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>22,262</u></b>	<b><u>10,275</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>369,808</u></b>	<b><u>361,898</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**PACINGRAF CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		1,764,435	1,703,243
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(1,486,690)</u>	<u>(1,454,054)</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<u>277,745</u>	<u>249,189</u>
Gastos de administración	16	(159,757)	(157,493)
Costos de distribución	16	<u>(93,139)</u>	<u>(78,364)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<u>24,849</u>	<u>13,332</u>
Otros ingresos (gastos), neto		2,507	1,347
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(961)</u>	<u>(4,971)</u>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<u>26,395</u>	<u>9,708</u>
Participación de trabajadores	14	<u>(4,078)</u>	<u>(1,535)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>22,317</u>	<u>8,173</u>
Impuesto a las ganancias	15	<u>(11,122)</u>	<u>(9,439)</u>
<b>Utilidad (pérdida) del período</b>		<u>11,195</u>	<u>(1,266)</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>792</u>	<u>523</u>
<b>Resultado total integral del año</b>		<u>11,987</u>	<u>(743)</u>

**PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	
<b>ENERO 1 DEL 2011</b>	<b>6,200</b>	<b>5,087</b>	<b>(5,743)</b>	<b>5,474</b>	<b>11,018</b>
<b>Cambios:</b>					
Transferencia, nota 13		(3,847)		3,847	
Pérdida				(1,266)	(1,266)
<b>Otros resultado integral:</b>					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				523	523
<b>DICIEMBRE 31 DEL 2011</b>	<b><u>6,200</u></b>	<b><u>1,240</u></b>	<b><u>(5,743)</u></b>	<b><u>8,578</u></b>	<b><u>10,275</u></b>
<b>Cambios:</b>					
Transferencia, nota 13			5,743	(5,743)	
Utilidad del periodo				11,195	11,195
<b>Otros resultado integral:</b>					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				792	792
<b>DICIEMBRE 31 DEL 2012</b>	<b><u>6,200</u></b>	<b><u>1,240</u></b>		<b><u>14,822</u></b>	<b><u>22,262</u></b>

## PACINGRAF CIA. LTDA.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de operación</b>		
Cobro a clientes	1,810,052	1,674,808
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,742,472)	(1,578,745)
Ingresos (gastos) financieros, neto	(961)	(4,971)
Impuestos a las ganancias pagados	(9,439)	(11,677)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(693)</u>	<u>1,347</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>56,487</u>	<u>80,762</u>
<b>Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(5,189)</u>	—
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(5,189)</u>	—
<b>Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de financiación</b>		
Pagos de obligaciones bancarias		(27,626)
Pagos de préstamos con relacionadas	<u>(73,160)</u>	<u>(21,722)</u>
<b>Efectivo de efectivo y equivalentes neto utilizado en actividades de financiación</b>	<u>(73,160)</u>	<u>(49,348)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo</b>	(21,862)	31,414
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<u>76,612</u>	<u>45,198</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u><b>54,750</b></u>	<u><b>76,612</b></u>

**PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación entre el resultado total integral del año y los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
<b>Resultado total integral del año</b>	<b><u>11,987</u></b>	<b><u>(743)</u></b>
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Depreciación y amortización	12,591	13,289
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	399	706
Reversión de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(3,200)	
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)	6,576	5,243
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(792)	(523)
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes:</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46,827	(36,199)
Gastos pagados por anticipado	509	78
Inventarios	(79,895)	52,790
Otros activos corrientes	(2,117)	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	60,433	44,780
Beneficios a empleados a corto plazo	3,169	1,341
<b>Total ajustes</b>	<b><u>44,500</u></b>	<b><u>81,505</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>56,487</u></b>	<b><u>80,762</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **PACINGRAF CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 4 de febrero de 1998 bajo la denominación de Papeles Cartulinas e Insumos Gráficos Pacingraf Cía. Ltda. e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre del 2003 con un capital suscrito de S/30,000.000 (Sucres), dividido en 30,000 participaciones sociales iguales, con un valor nominal de S/1.000 (Sucres) cada participación.

Mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Vigésimo Primero Doctor Marcos Díaz Casquete con fecha 20 de marzo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de mayo del 2006 en la cual se inscribió la conversión, aumento de capital y reforma de estatutos quedando como cuantía US\$6,200.

Su objeto principal es la importación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos y maquinaria, insumos y repuestos para la industria gráfica, suministro y equipo para oficina, papeles, cartones y cartulinas en todo los pesos, formas y medidas.

Las instalaciones de la Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en las calles García Moreno entre Febres Cordero y Capitán Nájera del Cantón Guayaquil.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

La Administración de PACINGRAF CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Entidad.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Efectivo y equivalentes de efectivo** – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

**Instrumentos financieros** – La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

**Inventarios** – Los inventarios de bienes se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

**Propiedades y equipos** – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Muebles y Enseres, Equipos de oficina, Maquinarias y Otras propiedades y equipos	10 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

**Impuesto a las Ganancias** – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

#### **Beneficios a los empleados –**

- **Beneficios de corto plazo** - se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:
  - a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
  - b) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
  
- **Beneficios de largo plazo**
  - a) **Provisiones de Jubilación patronal y desahucio:** la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años completos de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias** – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entrega el producto y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

**Costos por préstamos** – Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	1,529	2,411
Bancos	<u>53,221</u>	<u>74,201</u>
<b>Total</b>	<b><u>54,750</u></b>	<b><u>76,612</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, bancos representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con bancos locales.

#### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	80,781	128,712
Créditos tributarios en impuesto a la renta	13,426	13,090
Créditos tributarios por IVA	9,956	12,503
Empleados	1,755	457
Otras cuentas por cobrar	<u>442</u>	<u>1,256</u>
<b>Total</b>	106,360	156,018
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5,501)</u>	<u>(11,133)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>100,859</u></b>	<b><u>144,885</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, clientes representan valores por cobrar por ventas de los productos que comercializa la compañía con vencimientos de hasta 45 días plazo y no generan intereses.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	11,133	16,003
Reversión de provisión	(3,200)	
Castigo de créditos	(2,831)	(5,576)
Provisión del año	<u>399</u>	<u>706</u>
Saldo al fin del año	<u>5,501</u>	<u>11,133</u>

#### 6. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	587	
Productos terminados	<u>182,159</u>	<u>102,851</u>
<b>Total</b>	<b><u>182,746</u></b>	<b><u>102,851</u></b>

#### 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	26,675	45,702
Equipos de computación	6,946	8,452
Otros propiedades y equipo	4,452	4,452
Equipos de oficina	3,819	4,882
Muebles de oficina	1,205	2,258
Maquinarias	782	782
Instalaciones	<u>          </u>	<u>1,135</u>
<b>Total</b>	43,879	67,663
Depreciación acumulada	<u>(18,964)</u>	<u>(35,043)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>24,915</u></b>	<b><u>32,620</u></b>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	32,620	45,889
Adquisiciones	5,189	
Ajuste de años anteriores	(303)	(327)
Depreciación	<u>(12,591)</u>	<u>(12,942)</u>
Saldo neto al final del año	<u>24,915</u>	<u>32,620</u>

#### 8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	268,704	205,148
Retenciones en la Fuente e IVA	12,587	17,972
Impuesto a la renta corriente, nota 15	11,122	9,439
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	2,617	2,171
Anticipos de clientes	518	
Otras cuentas por pagar	<u>          </u>	<u>385</u>
<b>Total</b>	<b><u>295,548</u></b>	<b><u>235,115</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 45 y 90 días plazos.

#### 9. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vacaciones	5,297	4,140
Participación de utilidades	4,078	1,535
Décimacuarta remuneración	3,382	3,080
Décimatercera remuneración	437	446
Sueldos y salarios	<u>113</u>	<u>937</u>
<b>Total</b>	<b><u>13,307</u></b>	<b><u>10,138</u></b>

#### 10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar relacionadas representan valores a favor de una socia de la Compañía, la cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses.

## 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	5,923	4,737
Jubilación Patronal	<u>25,135</u>	<u>20,537</u>
<b>Total</b>	<b><u>31,058</u></b>	<b><u>25,274</u></b>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>
Saldo al inicio del año	20,537	4,737	16,707	3,867
Provisiones del año	5,474	1,102	4,346	897
Ajuste de años anteriores (Ganancias) pérdidas actuariales	<u>(876)</u>	<u>84</u>	<u>(516)</u>	<u>(7)</u>
Saldo al fin del año	<u>25,135</u>	<u>5,923</u>	<u>20,537</u>	<u>4,737</u>

## 12. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 6,200 participaciones sociales iguales, con un valor nominal de US\$1 cada participación.

## 13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados acumulados – Reserva de Capital** - Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Mediante Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida el 9 de septiembre del 2011 por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, se resolvió que los saldos acreedores de varias cuentas patrimoniales, entre otras, la Reserva de Capital sea transferida a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía transfirió el saldo de esta reserva por US\$3,847 a los resultados acumulados.

**Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES”** - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES”, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía transfirió el saldo deudor de esta cuenta por US\$5,743 a los resultados acumuladas al 31 de diciembre del 2011.

#### 14. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,535	3,027
Provisión del año	4,078	1,535
Pagos efectuados	<u>(1,535)</u>	<u>(3,027)</u>
Saldo al fin del año	<u>4,078</u>	<u>1,535</u>

#### 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

Las disposiciones tributarias vigentes, establecen entre otros aspectos que si el impuesto a la renta del año es menor que el anticipo calculado, dicho anticipo se convierte en un impuesto mínimo por pagar a Administración Tributaria. A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	22,317	8,173
Más:		
Gastos no deducibles	5,810	1,696
Componentes de otro resultado integral	<u>792</u>	<u>523</u>
Base tributaria	28,919	10,392
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>6,651</u>	<u>2,494</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a la renta corriente)	<u>11,122</u>	<u>9,439</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1998 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2010, 2011 y 2012, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

#### 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

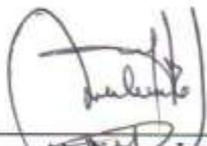
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Gastos de administración:</b>		
Beneficios a empleados a corto plazo	67,235	67,908
Arriendos	26,400	26,400
Impuestos, contribuciones y otros	19,021	9,143
Pagos otros bienes y servicios	18,164	15,637
Depreciaciones	12,591	12,942
Mantenimientos y reparaciones	5,324	12,384
Honorarios profesionales	4,161	2,186
Jubilación patronal y desahucio	3,921	2,689
Servicios públicos	2,541	7,151
Provisiones por deterioro	399	706
Amortización de intangibles	<u>          </u>	<u>347</u>
<b>Total</b>	<b><u>159,757</u></b>	<b><u>157,493</u></b>

<b>Costos distribución:</b>		
Beneficios a empleados a corto plazo	70,447	64,827
Pagos otros bienes y servicios	10,021	6,118
Servicios públicos	3,922	
Mantenimientos y reparaciones	2,929	
Jubilación patronal y desahucio	2,655	2,554
Transporte y movilización	1,227	1,570
Promoción y publicidad	985	1,063
Combustibles y lubricantes	<u>953</u>	<u>2,232</u>
<b>Total</b>	<b><u>93,139</u></b>	<b><u>78,364</u></b>

#### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe (15 de marzo del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía PACINGRAF CIA. LTDA., pudieran tener un efecto un importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Socios el 25 de marzo del 2013.



Ab. Norma Lazo  
Gerente General  
PACINGRAF CIA. LTDA.