

PACINGRAF CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

PACINGRAF CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	69,661	54,750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	99,008	100,859
Inventarios	6	113,046	182,746
Gastos pagados por anticipado		8,968	4,421
Otros activos corrientes		<u>453</u>	<u>2,117</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>291,136</u>	<u>344,893</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	<u>57,218</u>	<u>24,915</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>57,218</u>	<u>24,915</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>348,354</u>	<u>369,808</u>

Ver notas a los estados financieros

PACINGRAF CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	246,375	295,548
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	9	<u>8,262</u>	<u>13,307</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>254,637</u>	<u>308,855</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a largo plazo	10	24,989	
Cuentas por pagar relacionadas	11	3,774	7,633
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	12	<u>39,358</u>	<u>31,058</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>68,121</u>	<u>38,691</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>322,758</u>	<u>347,546</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	6,200	6,200
Reserva legal	14	1,240	1,240
Resultados acumulados	14	<u>18,156</u>	<u>14,822</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>25,596</u>	<u>22,262</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>348,354</u>	<u>369,808</u>

PACINGRAF CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,648,818	1,764,435
COSTO DE VENTAS		(1,371,060)	(1,486,690)
GANANCIA BRUTA		<u>277,758</u>	<u>277,745</u>
Gastos de administración	17	(180,614)	(159,757)
Costos de distribución	17	(98,391)	(93,140)
Utilidad en operación		<u>8,753</u>	<u>24,848</u>
Otros ingresos, neto		13,192	2,333
Gastos financieros, neto		(4,470)	(786)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a las ganancias		<u>17,475</u>	<u>26,395</u>
Participación de trabajadores	15	(2,649)	(4,078)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		<u>14,826</u>	<u>22,317</u>
ImpuestoS a las ganancias	16	(11,676)	(11,122)
Utilidad del periodo		<u>3,150</u>	<u>11,195</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		184	792
Resultado integral total del periodo		<u>3,334</u>	<u>11,987</u>

PACINGRAF CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital	Reserva legal	Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2012	6,200	1,240	(5,743)	8,578	10,275
Cambios:					
Transferencia, nota 14			5,743	(5,743)	
Utilidad del periodo				11,195	11,195
Otro resultado integral:					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				792	792
DICIEMBRE 31 DEL 2012	<u>6,200</u>	<u>1,240</u>	<u>—</u>	<u>14,822</u>	<u>22,262</u>
Cambio:					
Utilidad del periodo				3,150	3,150
Otro resultado integral:					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				184	184
DICIEMBRE 31 DEL 2013	<u>6,200</u>	<u>1,240</u>	<u>—</u>	<u>18,156</u>	<u>25,596</u>

PACINGRAF CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	1,652,950	1,810,052
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,609,588)	(1,742,473)
Intereses pagados	(4,470)	(786)
Impuestos a las ganancias pagados	(11,122)	(9,439)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,281</u>	<u>(867)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>29,051</u>	<u>56,487</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Venta de propiedades y equipo	10,714	
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(45,984)</u>	<u>(5,189)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(35,270)</u>	<u>(5,189)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Cuentas por pagar a largo plazo	24,989	
Pagos a partes relacionadas	<u>(3,859)</u>	<u>(73,160)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>21,130</u>	<u>(73,160)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	14,911	(21,862)
Efectivo al inicio del periodo	<u>54,750</u>	<u>76,612</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>69,661</u></u>	<u><u>54,750</u></u>

(CONTINÚA)

PACINGRAF CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>3,150</u>	<u>11,195</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	13,681	12,591
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		399
Reversión de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(1,197)	(3,200)
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(10,714)	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	8,484	6,576
Impuestos a las ganancias que no requirió desembolso de efectivo	554	
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,048	46,828
Gastos pagados por anticipado	(4,547)	509
Inventarios	69,700	(79,895)
Otros activos	1,664	(2,117)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(49,727)	60,433
Beneficios a empleados a corto plazo	(5,045)	3,168
Total ajustes	<u>25,901</u>	<u>45,292</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>29,051</u>	<u>56,487</u>

Ver notas a los estados financieros

PACINGRAF CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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 Cia. 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 son 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la NIIF para las PYMES se encuentra en proceso de revisión por parte del IASB y no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente emitida en julio 9 del 2009.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Efectivo – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en tres 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. 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:

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

Impuestos 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 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 para 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.

Las ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos (Jubilación Patronal y Desahucio) se incluyen en el estado de resultado integral bajo la descripción de otro resultado integral.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	1,471	1,529
Bancos	<u>68,190</u>	<u>53,221</u>
Total	<u>69,661</u>	<u>54,750</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	74,478	80,781
Créditos tributarios:		
Impuesto a la Renta	12,995	13,426
Impuesto al Valor Agregado	8,200	9,956
Anticipos a proveedores	5,157	
Empleados	829	1,755
Otras cuentas por cobrar	<u> </u>	<u>442</u>
Total	101,659	106,360
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,651)</u>	<u>(5,501)</u>
Neto	<u>99,008</u>	<u>100,859</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	5,501	11,133
Reversión de provisión	(1,197)	(3,200)
Castigo de créditos	(1,653)	(2,831)
Provisión del año	<u> </u>	<u>399</u>
Saldo al fin del año	<u>2,651</u>	<u>5,501</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito		587
Productos terminados	<u>113,046</u>	<u>182,159</u>
Total	<u>113,046</u>	<u>182,746</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	72,659	26,675
Equipos de computación	6,946	6,946
Otros propiedades y equipo	4,452	4,452
Equipos de oficina	3,819	3,819
Muebles de oficina	1,205	1,205
Maquinarias	<u>782</u>	<u>782</u>
Total	89,863	43,879
Depreciación acumulada	<u>(32,645)</u>	<u>(18,964)</u>
Neto	<u>57,218</u>	<u>24,915</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	24,915	32,620
Adquisiciones	45,984	5,189
Ajuste de años anteriores		(303)
Depreciación	<u>(13,681)</u>	<u>(12,591)</u>
Saldo neto al final del año	<u>57,218</u>	<u>24,915</u>

Las adquisiciones realizadas durante el año 2013, representa un vehículo a un proveedor local a 36 meses plazos e interés anual del 15.20% con dividendos mensuales de US\$1,604.

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	217,000	268,704
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	15,176	12,587
Impuesto a la renta corriente, nota 15	11,676	11,122
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,523	2,617
Anticipos de clientes	<u> </u>	<u>518</u>
Total	<u>246,375</u>	<u>295,548</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Décimacuarta remuneración	3,445	3,382
Participación de utilidades	2,649	4,078
Vacaciones	1,174	5,297
Décimatercera remuneración	454	437
Sueldos y salarios	<u> </u>	<u>113</u>
Total	<u>8,262</u>	<u>13,307</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, valores por pagar a un proveedor local por la adquisición de un vehículo durante el año 2013 por US\$45,984 a 36 meses plazo e interés anual de 15.20% con dividendos mensuales de US\$1,604 (incluye capital e interés) hasta junio 7 del 2016.

11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan valores a favor de una socia de la Compañía, la cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	8,560	5,923
Jubilación patronal	<u>30,798</u>	<u>25,135</u>
Total	<u>39,358</u>	<u>31,058</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	25,135	5,923	20,537	4,737
Provisiones del año	6,434	2,050	5,474	1,102
Ajuste de años anteriores (Ganancias) pérdidas actuariales	<u>(771)</u>	<u>587</u>	<u>(876)</u>	<u>84</u>
Saldo al fin del año	<u>30,798</u>	<u>8,560</u>	<u>25,135</u>	<u>5,923</u>

13. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está constituido por 6,200 participaciones sociales iguales, con un valor nominal de US\$1 cada participación.

14. 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 – Por aplicación 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 acumulados.

15. PARTICIPACIÓN DE 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 de trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	4,078	1,535
Provisión del año	2,649	4,078
Pagos efectuados	<u>(4,078)</u>	<u>(1,535)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,649</u>	<u>4,078</u>

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2013 y 2012, se calcula en un 22% y 23% 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	14,826	22,317
Más:		
Gastos no deducibles	2,135	5,810
Componentes de otro resultado integral	<u>184</u>	<u>792</u>
Base tributaria	17,145	28,919
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,772</u>	<u>6,651</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a la renta corriente)	<u>11,676</u>	<u>11,122</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 2011, 2012 y 2013, 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.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

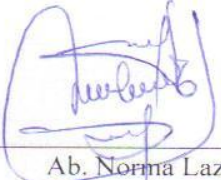
Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... U.S. dólares ...	
Beneficios a empleados a corto plazo	68,578	67,235
Impuestos, contribuciones y otros	28,794	19,021
Arriendos	26,400	26,400
Pagos de otros bienes y servicios	24,974	22,932
Depreciación	13,681	12,591
Mantenimientos y reparaciones	12,246	6,164
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	5,454	3,921
Honorarios profesionales	330	471
Servicios públicos	157	623
Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar		399
Total	<u>180,614</u>	<u>159,757</u>
Costos distribución:		
Beneficios a empleados a corto plazo	69,927	70,447
Pagos de otros bienes y servicios	6,316	10,021
Servicios públicos	3,529	3,922
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	3,030	2,655
Mantenimientos y reparaciones	2,100	2,929
Combustibles y lubricantes	1,428	953
Transporte y movilización	1,285	1,228
Promoción y publicidad	<u>776</u>	<u>985</u>
Total	<u>88,391</u>	<u>93,140</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de este informe (28 de marzo del 2014), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía PACINGRAF CIA. LTDA., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Socios el 24 de marzo del 2014.



Ab. Norma Lazo
Gerente General



CPA. Mercedes Peralta
Contadora General