

**PAPELES CARTULINAS E
INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CORRIENTES:			
Efectivo	4	106,535	69,661
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	131,417	99,008
Inventarios	6	84,994	113,046
Gastos pagados por anticipado		5,405	8,968
Otros activos corrientes		<u>404</u>	<u>453</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>328,755</u>	<u>291,136</u>
NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	7	<u>40,347</u>	<u>57,218</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>40,347</u>	<u>57,218</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>369,102</u>	<u>348,354</u>

Ver notas a los estados financieros

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	287,539	246,375
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	9	<u>6,855</u>	<u>8,262</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>294,394</u>	<u>254,637</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a largo plazo	10	8,893	24,989
Cuentas por pagar relacionadas			3,774
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	11	<u>52,194</u>	<u>39,358</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>61,087</u>	<u>68,121</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>355,481</u>	<u>322,758</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	6,200	6,200
Reserva legal	13	1,240	1,240
Resultados acumulados	14	<u>6,181</u>	<u>18,156</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>13,621</u>	<u>25,596</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>369,102</u>	<u>348,354</u>

Ver notas a los estados financieros

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,793,738	1,648,818
COSTO DE VENTAS		<u>(1,502,145)</u>	<u>(1,371,060)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>291,593</u>	<u>277,758</u>
Gastos de administración	17	(185,443)	(180,614)
Costos de distribución	17	<u>(98,921)</u>	<u>(88,391)</u>
Utilidad en operación		<u>7,229</u>	<u>8,753</u>
Otros ingresos, neto	18	12,849	13,192
Gastos financieros		<u>(6,041)</u>	<u>(4,470)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>14,037</u>	<u>17,475</u>
Participación de trabajadores	15	<u>(1,593)</u>	<u>(2,649)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>12,444</u>	<u>14,826</u>
Impuesto a las ganancias	16	<u>(11,009)</u>	<u>(11,676)</u>
Utilidad del periodo		<u>1,435</u>	<u>3,150</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>(3,410)</u>	<u>184</u>
Resultado integral total del año		<u>(1,975)</u>	<u>3,334</u>

Ver notas a los estados financieros

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1 DEL 2013	6,200	1,240	14,822	22,262
Cambios:				
Utilidad del periodo			3,150	3,150
Otros resultado integral:				
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos, nota 11	-----	-----	<u>184</u>	<u>184</u>
DICIEMBRE 31 DEL 2013	<u>6,200</u>	<u>1,240</u>	<u>18,156</u>	<u>25,596</u>
Cambios:				
Utilidad del periodo			1,435	1,435
Otros resultado integral:				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, nota 11			(3,410)	(3,410)
Transacción con los propietarios:				
Dividendos, nota 14	-----	-----	<u>(10,000)</u>	<u>(10,000)</u>
DICIEMBRE 31 DEL 2014	<u>6,200</u>	<u>1,240</u>	<u>6,181</u>	<u>13,621</u>

Ver notas a los estados financieros

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobro a clientes	1,757,396	1,652,950
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,689,590)	(1,609,588)
Intereses pagados	(6,041)	(4,470)
Impuestos a las ganancias pagados	(11,676)	(11,122)
Otros ingresos, neto	<u>796</u>	<u>1,281</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>50,885</u>	<u>29,051</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Venta de propiedades y equipo	12,053	10,714
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(392)</u>	<u>(45,984)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>11,661</u>	<u>(35,270)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Cuentas por pagar a largo plazo	(16,097)	24,989
Dividendos pagados	(5,801)	
Pagos a partes relacionadas	<u>(3,774)</u>	<u>(3,859)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(25,672)</u>	<u>21,130</u>
Incremento neto de efectivo durante el periodo	36,874	14,911
Efectivo al inicio del periodo	<u>69,661</u>	<u>54,750</u>
Efectivo al final del periodo	<u>106,535</u>	<u>69,661</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

**PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS
PACINGRAF CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>1,435</u>	<u>3,150</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	17,263	13,681
Reversión de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(1,197)
Provisión jubilación patronal y desahucio	9,426	8,484
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(12,053)	(10,714)
Impuestos a las ganancias a que no requirió desembolso de efectivo		554
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(32,409)	3,048
Gastos pagados por anticipado	3,563	(4,547)
Inventarios	28,052	69,700
Otros activos	49	1,664
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	36,966	(49,727)
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	(1,407)	(5,045)
Total ajustes	<u>49,450</u>	<u>25,901</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>50,885</u>	<u>29,051</u>

Ver notas a los estados financieros

PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS PACINGRAF CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS PACINGRAF CÍA. LTDA., con RUC 0991443037001 fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública el 4 de febrero de 1998 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.98-2-1-1-0001160 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril del 2001 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en las calles García Moreno entre Febres Cordero y Capitán Nájera del Cantón Guayaquil.

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.

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.

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.

La Administración de PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS PACINGRAF CÍA. 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 Compañía.

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 fue determinado aplicando a la base imponible la tasa del 22% para los años 2014 y 2013.

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 6.54% y 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno para los años 2014 y 2013 respectivamente, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	2,703	1,471
Bancos	<u>103,832</u>	<u>68,190</u>
Total	<u>106,535</u>	<u>69,661</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	97,319	74,478
Relacionadas	13,500	
Créditos tributarios:		
Impuesto a la renta	13,221	12,995
Impuestos al Valor Agregado	8,806	8,200
Empleados	1,072	829
Anticipos a proveedores	<u>150</u>	<u>5,157</u>
Total	134,068	101,659
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,651)</u>	<u>(2,651)</u>
Neto	<u>131,417</u>	<u>99,008</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

Al 31 de diciembre del 2014, relacionadas representa valor por cobrar por la venta de un vehículo totalmente depreciado en diciembre del presente año a 30 días plazo y no generan intereses.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	2,651	5,501
Reversión de provisión		(1,197)
Castigo de créditos	_____	<u>(1,653)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,651</u>	<u>2,651</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	62	
Productos terminados	<u>84,932</u>	<u>113,046</u>
Total	<u>84,994</u>	<u>113,046</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	72,659	72,659
Equipos de computación	5,581	6,946
Otras propiedades y equipo	4,452	4,452
Equipos de oficina	2,503	3,819
Muebles de oficina	1,205	1,205
Maquinarias	<u>348</u>	<u>782</u>
Total	86,748	89,863
Depreciación acumulada	<u>(46,401)</u>	<u>(32,645)</u>
Neto	<u>40,347</u>	<u>57,218</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	57,218	24,915
Adquisiciones	392	45,984
Depreciación	<u>(17,263)</u>	<u>(13,681)</u>
Saldo neto al final del año	<u>40,347</u>	<u>57,218</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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores:		
Locales	191,599	217,000
Del exterior	59,297	
Retenciones en la Fuente e IVA	18,324	15,176
Impuesto a la renta corriente, nota 16	11,009	11,676
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,111	2,523
Dividendos por pagar, nota 14	<u>4,199</u>	<u> </u>
Total	<u>287,539</u>	<u>246,375</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	1,593	2,649
Vacaciones	1,062	1,714
Decimacuarta remuneración	3,683	3,445
Decimatercera remuneración	<u>517</u>	<u>454</u>
Total	<u>6,855</u>	<u>8,262</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa 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. Durante el año 2014, la Compañía canceló US\$14,391 y US\$4,619 que corresponden a capital e intereses.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	10,399	8,560
Jubilación Patronal	<u>41,795</u>	<u>30,798</u>
Total	<u>52,194</u>	<u>39,358</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	30,798	8,560	25,135	5,923
Provisiones del año	7,556	1,870	6,434	2,050
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>3,441</u>	<u>(31)</u>	<u>(771)</u>	<u>587</u>
Saldo al fin del año	<u>41,795</u>	<u>10,399</u>	<u>30,798</u>	<u>8,560</u>

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital 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.

14. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Acta de la Junta General Ordinaria Universal de Socios de junio 13 del 2014, se resolvió el pago de dividendos a una socia de la Compañía de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2012 por un total de US\$10,000 de los cuales US\$5,801 fueron cancelados durante el año 2014.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	2,649	4,078
Provisión del año	1,593	2,649
Pago efectuado	<u>(2,649)</u>	<u>(4,078)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,593</u>	<u>2,649</u>

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% 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>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	12,444	14,826
Más:		
Gastos no deducibles	2,928	2,135
Componentes de otro resultado integral	<u>(3,410)</u>	<u>184</u>
Base tributaria	11,961	17,145
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,632</u>	<u>3,772</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a la renta corriente)	<u>11,009</u>	<u>11,676</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 2012, 2013 y 2014, 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 al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados a corto plazo	73,256	68,578
Impuestos, contribuciones y otros	26,771	28,794
Arriendos	26,400	26,400
Pagos otros bienes y servicios	21,758	22,371
Depreciaciones	17,263	13,681
Mantenimientos y reparaciones	8,298	12,246
Servicios públicos	6,577	3,090
Jubilación patronal y desahucio	<u>5,120</u>	<u>5,454</u>
Total	<u>185,443</u>	<u>180,614</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos distribución:		
Beneficios a empleados a corto plazo	78,169	69,927
Pagos otros bienes y servicios	8,357	6,316
Jubilación patronal y desahucio	4,306	3,030
Promoción y publicidad	2,777	776
Combustibles y lubricantes	1,653	1,428
Servicios públicos	1,365	3,529
Mantenimientos y reparaciones	1,364	2,100
Transporte y movilización	<u>930</u>	<u>1,285</u>
Total	<u>98,921</u>	<u>88,391</u>

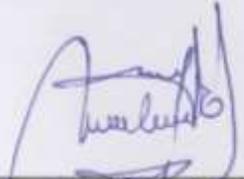
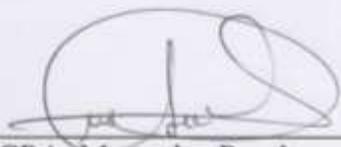
18. OTROS INGRESOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan las ventas de dos vehículos totalmente depreciados por US\$12,053 y US\$10,714 respectivamente.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estas notas (10 de marzo del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía PAPELES CARTULINAS E INSUMOS GRÁFICOS 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 15 de marzo del 2015.

 <hr/> Ab. Norma Lazo Gerente General	 <hr/> CPA. Mercedes Peralta Contadora General
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------