

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	41,164	61,175
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	84,531	115,424
Inventarios	5	151,690	69,957
Gastos pagados por anticipado		3,523	5,343
Otros activos corrientes		<u>274</u>	<u>1,178</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>281,182</u>	<u>253,077</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	6	17,075	28,141
Cuentas por cobrar relacionadas		<u> </u>	<u>9,773</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>17,075</u>	<u>37,914</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>298,257</u>	<u>290,991</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 DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	200,415	198,160
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	8	<u>7,014</u>	<u>10,371</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>207,429</u>	<u>208,531</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	9	<u>56,352</u>	<u>55,394</u>
TOTAL PASIVOS		<u>263,781</u>	<u>263,925</u>
PATRIMONIO			
Capital	10	6,200	6,200
Reservas	11	9,125	1,240
Otro resultado integral	12	7,863	2,334
Resultados acumulados		<u>11,288</u>	<u>17,292</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>34,476</u>	<u>27,066</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>298,257</u>	<u>290,991</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 DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,515,861	1,608,832
Costo de ventas		<u>(1,242,848)</u>	<u>(1,310,677)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>273,013</u>	<u>298,155</u>
Gastos de administración	13	(168,259)	(170,235)
Costos de distribución	13	<u>(95,600)</u>	<u>(100,399)</u>
Utilidad en operación		<u>9,154</u>	<u>27,521</u>
Otros ingresos (gastos), neto		7,699	(313)
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(2,456)</u>	<u>(3,983)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>14,397</u>	<u>23,225</u>
Participación de trabajadores	14	<u>(2,160)</u>	<u>(3,484)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>12,237</u>	<u>19,741</u>
Impuesto a las ganancias	15	<u>(10,356)</u>	<u>(11,856)</u>
Utilidad del periodo		<u>1,881</u>	<u>7,885</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>5,529</u>	<u>5,560</u>
Resultado integral total del año		<u>7,410</u>	<u>13,445</u>
Ver notas a los estados financieros			

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2015	6,200	1,240	(3,226)	9,407	13,621
Cambio:					
Utilidad del periodo				7,885	7,885
Otros resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	5,560	—	5,560
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>6,200</u>	<u>1,240</u>	<u>2,334</u>	<u>17,292</u>	<u>27,066</u>
Cambios:					
Apropiación, nota 11		7,885		(7,885)	
Utilidad del periodo				1,881	1,881
Otros resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	—	—	5,529	—	5,529
DICIEMBRE 31 DE 2016	<u>6,200</u>	<u>9,125</u>	<u>7,863</u>	<u>11,288</u>	<u>34,476</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 DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	1,549,269	1,610,187
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,565,555)	(1,619,326)
Gastos financieros, neto	(2,456)	(3,983)
Impuesto a la ganancias pagado	(11,856)	(11,009)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>4,042</u>	<u>(313)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(26,556)</u>	<u>(24,444)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	_____	<u>(3,879)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	_____	<u>(3,879)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Pagos de préstamos		(16,097)
Dividendos pagados	(3,228)	(940)
Cobros a partes relacionadas	<u>9,773</u>	_____
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>6,545</u>	<u>(17,037)</u>
Disminución neta de efectivo durante el periodo	(20,011)	(45,360)
Efectivo al inicio del periodo	<u>61,175</u>	<u>106,535</u>
Efectivo al final del periodo	<u>41,164</u>	<u>61,175</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 DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>1,881</u>	<u>7,885</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 8	11,066	16,085
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 4	2,194	5,360
Provisiones para jubilación patronal y desahucio neto de reducción, nota 9	8,590	10,118
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28,699	860
Gastos pagados por anticipado	1,820	62
Inventarios	(81,733)	15,037
Otros activos	904	(774)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,483	(81,235)
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	(3,357)	3,516
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	<u>(2,103)</u>	<u>(1,358)</u>
Total ajustes	<u>(28,437)</u>	<u>(32,329)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(26,556)</u>	<u>(24,444)</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 DE 2016 Y 2015

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 todos los pesos, formas y medidas.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Durante los últimos años, las operacionales de la Compañía se han visto afectadas principalmente por lo siguiente:

- Disminución en ventas por US\$92,971 y US\$184,906 equivalentes al 6% y 10% en los años 2016 y 2015 respectivamente.
- Flujos de efectivo negativo recurrentes en actividades operación por US\$26,556 y US\$24,444.

Estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La Administración es de la opinión que la Compañía continuará operando como negocio en marcha durante el año 2017.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

En mayo de 2016, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

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.

Efectivo y bancos – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. 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. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. 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.

- **Acreeedores 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. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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 que 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 pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

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.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto a la renta por pagar corriente, el cual se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El gasto cargado a resultados del año y pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 22%, según disposiciones tributaria vigente.

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 gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** Se provisionan en el gasto y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Beneficios de largo plazo**

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 al gasto de administración y costo de distribución aplicando el método actuarial de Costeo 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 6.31% 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 condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el otro resultado integral (cuenta patrimonial) en el periodo que se incurre, según el referido estudio actuarial.

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 y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	1,914	3,221
Bancos	<u>39,250</u>	<u>57,954</u>
Total	<u>41,164</u>	<u>61,175</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, bancos representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con bancos locales.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	57,698	97,853
Créditos tributarios en:		
Impuesto a la renta	12,222	13,713
Impuestos al valor agregado	6,772	9,002
Anticipos a proveedores	8,880	
Empleados	<u>529</u>	<u>1,028</u>
Total	86,101	121,596
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(1,570)</u>	<u>(6,172)</u>
Neto	<u>84,531</u>	<u>115,424</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 del deterioro para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	6,172	2,651
Gasto del año	2,194	5,360
Castigo de créditos	<u>(6,796)</u>	<u>(1,839)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,570</u>	<u>6,172</u>

5. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	52,676	
Productos terminados	<u>99,014</u>	<u>69,957</u>
Total	<u>151,690</u>	<u>69,957</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	72,659	72,659
Equipos de computación	8,666	8,666
Otras propiedades y equipo	4,452	4,452
Equipos de oficina	3,297	3,297
Muebles de oficina	1,205	1,205
Maquinarias	<u>348</u>	<u>348</u>
Total	90,627	90,627
Depreciación acumulada	<u>(73,552)</u>	<u>(62,486)</u>
Neto	<u>17,075</u>	<u>28,141</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	28,141	40,347
Adquisiciones		3,879
Depreciación	<u>(11,066)</u>	<u>(16,085)</u>
Saldo neto al final del año	<u>17,075</u>	<u>28,141</u>

7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores:		
Locales (1)	119,935	140,916
Del exterior	52,505	26,132
Retenciones en la Fuente e IVA	14,505	13,010
Impuesto a la renta corriente, nota X	10,356	11,856
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,033	2,987
Dividendos por pagar	31	3,259
Anticipos de clientes	<u>50</u>	<u> </u>
Total	<u>200,415</u>	<u>198,160</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye US\$8,893 por el vencimiento corriente de valores por pagar a un proveedor local por la adquisición de un vehículo durante el año 2013, nota 10.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 45 y 90 días plazos.

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 14	2,160	3,484
Décimacuarta remuneración	3,141	3,540
Vacaciones	1,310	2,681
Décimatercera remuneración	403	527
Sueldos y salarios	<u> </u>	<u>139</u>
Total	<u>7,014</u>	<u>10,371</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación Patronal	44,314	42,829
Desahucio	<u>12,038</u>	<u>12,565</u>
Total	<u>56,352</u>	<u>55,394</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	42,829	12,565	41,795	10,399
Provisiones del año	9,575	2,672	6,598	3,520
Pagos		(2,103)		(1,358)
Reducción (Ganancias) pérdidas actuariales	(3,657)	(1,096)	(5,564)	4
	<u>42,829</u>	<u>12,038</u>	<u>42,829</u>	<u>12,565</u>
Saldo al fin del año				

10. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está constituido por 6,200 participaciones sociales iguales, con un valor nominal de US\$1 cada participación.

11. RESERVA LEGAL Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Legal - La Codificación de 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.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Mediante acta de Junta General de Socios de marzo 15 de 2016, se resolvió que la utilidad del año 2015 por US\$7,885 sea destinada para la constitución de una reserva especial

12. OTRO RESULTADO INTEGRAL

Corresponde a ganancias actuariales netas en planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) reconocidas en base al estudio actuarial de los años 2016 y 2015 por US\$5,529 y US\$5,560 respectivamente.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados	68,516	68,992
Impuestos, contribuciones y otros	23,828	14,512
Pagos otros bienes y servicios	22,925	17,967
Arriendos	21,120	26,400
Depreciaciones	11,066	16,085
Jubilación patronal y desahucio	7,157	6,925
Mantenimientos y reparaciones	6,591	7,585
Servicios públicos	4,862	6,409
Pérdidas por deterioro	<u>2,194</u>	<u>5,360</u>
Total	<u>168,259</u>	<u>170,235</u>
Costos de distribución:		
Beneficios a empleados	67,739	74,096
Pagos otros bienes y servicios	11,375	12,757
Jubilación patronal y desahucio	5,090	3,193
Promoción y publicidad	3,257	3,900
Mantenimientos y reparaciones	3,055	1,535
Servicios públicos	1,826	1,343
Combustibles y lubricantes	1,760	2,087
Transporte y movilización	<u>1,498</u>	<u>1,488</u>
Total	<u>95,600</u>	<u>100,399</u>

14. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	3,484	1,594
Provisión del año	2,160	3,484
Pago efectuado	<u>(3,484)</u>	<u>(1,594)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,160</u>	<u>3,484</u>

15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2016 y 2015, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas o socios 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>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	12,237	19,741
Más: Gastos no deducibles	8,112	8,946
Menos: Ingreso no objeto de impuesto	<u>(3,658)</u>	<u> </u>
Base tributaria	16,691	28,687
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,672</u>	<u>6,311</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a la renta corriente)	<u>10,356</u>	<u>11,856</u>

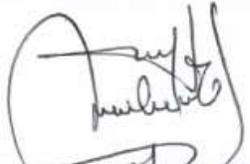
Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1998 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2014, 2015 y 2016, 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de estas notas (12 de abril de 2017), 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 importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 de 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.



Ab. Normando
Gerente General



CPA. Mercedes Peralta
Contadora General