

COMERCIAL STIMGRAF S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





Vizhnay, Asociados

Associated worldwide with



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de COMERCIAL STIMGRAF S. A., al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMERCIAL STIMGRAF S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2.

Guayaquil – Ecuador 14 de Abril del 2011
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil
Ciudadela Kennedy Vieja, calle Alberto Ordeñana C. (calle 2da Oeste)
No. 122 y calle César Andrade L. (calle F)
PBX: (593 - 4) 2396346
P. O. Box: 09 - 01 - 7016
e - mail: info@vizhnay.com
www.vizhnay.com

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 191,958.39

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 5) 1,297,004.51

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 189,772.09

Compañías relacionadas 75.20

TOTAL CUENTAS POR COBRAR 1,486,851.80

Inventarios (notas 2 y 7) 1,016,075.81

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 104,728.86

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,799,614.86

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9) 40,470.43

INVERSIONES PERMANENTE 9,607.01

TOTAL ACTIVO 2,849,692.30

CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (nota 16) 28,040.40

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Balance General
Al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	1,494,124.11
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	26,997.58
Impuestos por pagar (nota 12)	183,043.98
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,704,165.67
PASIVO A LARGO PLAZO (nota 13)	508,441.53
TOTAL PASIVO	2,212,607.20

PATRIMONIO

Capital social (nota 14)	54,200.00
Aporte para futura capitalización	383,077.00
Reserva legal	22,829.05
Reserva facultativa	188,577.69
Reserva de capital	1,662.48
Pérdida del ejercicio	13,261.12
TOTAL PATRIMONIO	637,085.10

PASIVO CONTIGENTE (nota 15)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2,849,692.30

CUENTA DE ORDEN ACREEDORA (nota 16) 28,040.40

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	5,075,590.23
Costo de ventas	3,770,715.99
UTILIDAD BRUTA	1,304,874.24
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	521,444.00
Gastos de venta	758,215.81
Gastos financieros	11,953.17
TOTAL GASTOS	1,291,612.98
UTILIDAD OPERACIONAL	13,261.26
Otros ingresos	15,425.14
Otros egresos	8,481.18
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	20,205.22
Participación de trabajadores (notas 2, 11 y 15)	3,030.78
Impuesto a la renta mínimo (notas 2, 12 y 15)	30,435.56
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>13,261.12</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	54,200.00
Saldo final	54,200.00

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Saldo inicial	309,937.00
Aporte para futura capitalización en efectivo	73,140.00
Saldo final	383,077.00

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	22,829.05
Saldo final	22,829.05

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	188,577.69
Saldo final	188,577.69

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	1,662.48
Saldo final	1,662.48

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	20,205.22
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	-3,030.78
Participación de trabajadores (nota 15)	-30,435.56
Impuesto a la renta mínimo (nota 15)	-13,261.12
Saldo final	

TOTAL

637,085.10

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA** 20,205.22

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables	12,229.18
Bajas de inventarios	11,407.28
Amortización de seguros	18,953.68
Depreciación de activos fijos	13,759.28
Ajustes de activos fijos	-99.95
Amortización de otros activos	11,161.08
Provisión de jubilación patronal	31,748.24

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

119,364.01

Aumento en cuentas por cobrar	-363,415.07
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	195.12
Aumento en inventarios	-26,939.40
Aumento en pagos y gastos anticipados	-56,289.34
Disminución en otros activos	43,386.12
Aumento en cuentas por pagar	339,027.59
Disminución en compañías relacionadas por pagar	-691.24
Aumento en gastos acumulados por pagar	3,351.78
Aumento en impuestos por pagar	82,232.68

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

140,222.25

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades plantas y equipos (nota 9)	-25,742.06
Disminución en inversiones temporales	60,278.20
Aumento en inversiones permanentes	-887.03

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

33,649.11

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar	-69,109.72
Disminución en pasivo a largo plazo	-25,388.02
Aporte para futura capitalización en efectivo	73,140.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-21,357.74

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

152,513.62

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

39,444.77

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)

191,958.39

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 5 de Enero de 1967 y tiene como objeto social dedicarse a la importación de toda clase de materiales, materia prima y maquinarias que se requieren para la industria gráfica y la conversión de papel.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente e este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero en efectivo y depósitos en bancos disponibles.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado (nota 7).

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias, muebles y enseres, equipos de oficina y herramientas, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación (nota 9).

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2010, fue de 3.33%.

AÑO TERMINADO <u>DICIEMBRE 31</u>	PORCENTAJE <u>INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$ 800.00
Bancos	191,158.39
TOTAL	U.S. \$ 191,958.39

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Clientes	U.S. \$ 1,316,952.67
Menos: Provisión de cuentas incobrables	19,948.16
TOTAL	U.S. \$ 1,297,004.51

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas por las garantías que la compañía toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. \$ 7,718.98
Más: Provisión de cuentas incobrables	12,229.18
Saldo final	U.S. \$ 19,948.16

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Jefatura Recaudación del Guayas SRI	U.S. \$	109,891.26
Otras cuentas por cobrar		42,237.83
Anticipo a proveedores		27,047.51
Empleados		10,595.49
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	189,772.09

En Jefatura Recaudación de Guayas SRI incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por U.S. \$ 109,891.26 de los cuales la compañía tiene derecho a realizar reclamo tributario al Servicio de Rentas Internas.

7. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Mercaderías	U.S. \$	938,094.37
Materia prima		30,947.23
Mercadería en consignación		35,215.72
Mercaderías en tránsito		6,872.67
Suministros y materiales		4,945.82
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	1,016,075.81

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 15)	U.S. \$	52,539.42
Crédito tributario del IVA		48,185.57
Seguros		3,522.92
Impuesto a la salida de divisas		480.95
TOTAL	U.S. \$	<u>104,728.86</u>

Las retenciones en la fuente a favor, corresponden en su totalidad al ejercicio económico 2010, las mismas que se compensan con el Impuesto a la Renta Causado.

El crédito tributario del IVA, se origina por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes, servicios, activos fijos e importaciones, el mismo que se va a ir compensando con el IVA cobrado.



COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31/12/2009	ADICIONES	AJUSTES	SALDOS 31/12/2010
Maquinarias	U.S. \$	21,500.00	-	-	21,500.00
Muebles y enseres		10,902.21	331.73	-	11,233.94
Equipos de oficina		245.28	-	-93.28	152.00
Herramientas		11,971.68	-	-686.71	11,284.97
Vehículos		13,547.04	-	-12,500.00	1,047.04
Equipos de computación		15,110.50	25,410.33	-6,257.96	34,262.87
TOTAL		73,276.71	25,742.06	-19,537.95	79,480.82
Menos:					
Depreciación acumulada		44,889.01	13,759.28	-19,637.90	39,010.39
PROPIEDADES, NETO	U.S. \$	28,387.70	11,982.78	99.95	40,470.43

Maquinarias, muebles y enseres, equipos de oficina y herramientas se deprecian al 10%, vehículos al 20% y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Proveedores del exterior	U.S. \$	821,097.07
Proveedores locales		351,284.44
Accionistas		141,274.77
Depósitos de clientes		153,760.43
Otras cuentas por pagar		26,707.40
TOTAL	U.S. \$	1,494,124.11

La cuenta por pagar accionistas, no genera intereses al 31 de Diciembre del 2010.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDO 31/12/2009	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2010
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	2,843.03	38,866.24	39,654.04	3,630.83
Décimo cuarto sueldo		5,480.73	8,736.83	8,798.77	5,542.67
Vacaciones		11,013.33	20,083.81	22,173.67	13,103.19
Fondo de reserva		1,277.93	19,736.56	20,148.74	1,690.11
Participación de trabajadores (nota 15)		-	-	3,030.78	3,030.78
TOTAL	U.S. \$	20,615.02	87,423.44	93,806.00	26,997.58

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDO 31/12/2009	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2010
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	61,008.33	754,725.50	821,374.63	127,657.46
Impuesto a la renta en relación de dependencia		2,158.55	34,365.16	37,185.26	4,978.65
Retención en la fuente de impuesto a la renta		1,610.47	18,518.99	18,983.10	2,074.58
Retención en la fuente del IVA		1,655.20	21,646.02	21,990.22	1,999.40
Impuesto a la renta causado (nota 15)		-	-	30,435.56	30,435.56
Impuesto a la salida de divisas		3,943.19	47,914.29	59,869.43	15,898.33
TOTAL	U.S. \$	70,375.74	877,169.96	989,838.20	183,043.98

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2010, el detalle es el siguiente:

		SALDO 31/12/2009	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2010
Jubilación patronal	U.S. \$	492,178.32	15,485.03	31,748.24	508,441.53

La provisión de jubilación patronal calculada al 31 de Diciembre del 2010 por el Estudio Actuarial es por U.S. \$ 562,718.12.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Comercial Stimgraf S. A., está conformado, así:

<u>ACCIONISTAS</u>	No. <u>ACCIONES</u>	%	VALOR ACCION <u>U.S.\$</u>	SALDO <u>U.S.\$</u>
Ismael Holbach Pérez Febres Cordero	49,864	92	1.00	49,864.00
Ismael Francisco Pérez Pazmiño	4,336	8	1.00	4,336.00
TOTAL	54,200	100		54,200.00

Los accionistas de Comercial Stimgraf S. A., son de nacionalidad ecuatoriana.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	20,205.22
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 11)		3,030.78
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		5,250.00
		<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,924.44
Más:		
Gastos no deducibles		31,024.12
		<hr/>
Utilidad gravable		42,948.56
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		10,737.14
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		30,435.56
<u>Impuesto a la renta mínimo</u>		
El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo (nota 12)		30,435.56
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 8)		52,539.42
		<hr/>
Saldo a favor contribuyente	U.S. \$	<u>22,103.86</u>

Los estados financieros de Comercial Stimgraf S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre del 2010, el detalle es el siguiente:

Mercadería en consignación	U.S. \$ <u>28,040.40</u>
----------------------------	--------------------------

Contrato de distribución mercantil celebrado entre FLINT INK ECUADOR S. A., y COMERCIAL STIMGRAF S. A., plazo de crédito otorgado a 90 días, genera intereses por mora a partir de más de 10 días de acuerdo a la tasa vigente del mercado.

Cualquier producto que alcance los 90 días sin movimiento, será facturado de inmediato, COMERCIAL STIMGRAF S. A., es responsable del inventario, que mientras no se facture será de propiedad de FLINT INK ECUADOR S. A.

COMERCIAL STIMGRAF S. A., se compromete a no distribuir, intermediar o vender otras marcas de tintas que no sean las de FLINT INK ECUADOR S. A., o las determinadas por ellas, las cuales se detalla a continuación: Arrowstar Fast Setting 2.5 kl, Hard Dry Arrowtek, Novaplast antiguas Contempo, Noveno Barnices.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes 14 de Abril del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

COMERCIAL STIMGRAF S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, personal con discapacidad y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2010.

19. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

20. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.
