

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011**

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



## 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 2011 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 2011, 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 19 de Abril del 2012  
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

#### Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F  
PBX: (593 - 4) 2396346  
P. O. Box: 09 - 01 - 7016  
E - mail: [info@vizhñay.com](mailto:info@vizhñay.com)

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	47,603.69
Inversiones temporales (nota 5)	24,000.00
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	1,491,117.79
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	184,729.72
Compañías relacionadas	5,147.90
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1,680,995.41</u>
Inventarios (notas 2 y 8)	829,437.14
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	104,622.95
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,686,659.19</u>
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	133,092.52
TOTAL ACTIVO	<u>2,819,751.71</u>
CUENTA DE ORDEN DEUDORA (nota 18)	<u>21,476.02</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	82,581.46
Cuentas por pagar (nota 12)	1,478,086.55
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	29,932.77
Impuestos por pagar (nota 14)	181,627.76

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,772,228.54

PASIVO A LARGO PLAZO (nota 15) 420,682.23

TOTAL PASIVO 2,192,910.77

PATRIMONIO

Capital social (nota 16)	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
Resultados acumulados	-13,261.12
Resultado del ejercicio	-10,244.16

TOTAL PATRIMONIO 626,840.94

PASIVO CONTIGENTE (nota 17) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2,819,751.71

CUENTA DE ORDEN ACREEDORA (nota 18) 21,476.02

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	5,026,143.49
Costo de ventas	3,764,063.71
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,262,079.78</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
Gastos de administración	498,889.01
Gastos de venta	731,003.54
Gastos financieros	12,738.00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,242,630.55</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>19,449.23</b>
Otros ingresos	11,850.24
Otros egresos	89.50
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>31,209.97</b>
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 17)	4,681.50
Impuesto a la renta mínimo (notas 2, 14 y 17)	36,772.63
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>10,244.16</b>

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 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	54,200.00
Saldo final	<u>54,200.00</u>
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>	
Saldo inicial	383,077.00
Saldo final	<u>383,077.00</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	22,829.05
Saldo final	<u>22,829.05</u>
<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	
Saldo inicial	188,577.69
Saldo final	<u>188,577.69</u>
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	
Saldo inicial	1,662.48
Saldo final	<u>1,662.48</u>
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	
Saldo inicial	-
Transferencia del resultado del ejercicio	-13,261.12
Saldo final	<u>-13,261.12</u>
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	-13,261.12
Transferencia a resultados acumulados	13,261.12
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	31,209.97
Participación de trabajadores (nota 13)	-4,681.50
Impuesto a la renta mínimo (nota 14)	-36,772.63
Saldo final	<u>-10,244.16</u>
TOTAL	<u><u>626,840.94</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES  
E IMPUESTO A LA RENTA**

31,209.97

**AJUSTES POR:**

Provisión de cuentas incobrables

13,786.44

Amortización de seguros

10,583.61

Depreciación de activos fijos

17,575.08

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

73,155.10

Aumento en cuentas por cobrar

-202,857.35

Aumento en compañías relacionadas por cobrar

-5,072.70

Disminución en inventarios

186,638.67

Aumento en pagos y gastos anticipados

-10,477.70

Disminución en cuentas por pagar

-16,037.56

Disminución en gastos acumulados por pagar

-1,746.31

Disminución en impuestos por pagar

-38,188.85

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

-14,586.70

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compra de propiedades (nota 10)

-119,782.61

Aumento en inversiones temporales

-24,000.00

Disminución en inversiones permanentes

9,607.01

Venta de propiedades plantas y equipos

9,585.44

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

-124,590.16

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en documentos por pagar

82,581.41

Disminución en pasivo a largo plazo

-87,759.30

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

-5,177.84

**DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

-144,354.70

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

191,958.39

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

47,603.69

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 a 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 8).

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 vehículos y 3 años para equipos de computación, (nota 10).

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 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	800.00
Bancos		46,803.69
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>47,603.69</u>

5. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

**Banco Internacional S. A.**

Certificado de depósito	U.S. \$	<u>24,000.00</u>
-------------------------	---------	------------------

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Cientes	U.S. \$	1,507,925.57
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		16,807.78
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,491,117.79</u>

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 2011, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. \$	19,948.16
Más:		
Provisión de cuentas incobrables		13,786.44
Menos:		
Baja de cuentas por cobrar		16,926.82
		<hr/>
Saldo final	U.S. \$	<u>16,807.78</u>

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Jefatura Recaudación del Guayas – SRI (a)	U.S. \$	92,431.03
Accionistas		68,723.81
Anticipo a proveedores		10,880.72
Empleados		7,157.03
Otras cuentas por cobrar		5,537.13
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>184,729.72</u>

(a) Jefatura Recaudación de Guayas SRI incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por U.S. \$ 92,431.03 los cuales la compañía tiene derecho a realizar reclamo tributario al Servicio de Rentas Internas.

(b) La cuenta de accionistas no generará intereses.

8. **INVENTARIOS**

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Mercaderías	U.S. \$	798,528.06
Materia prima		1,342.77
Mercadería en consignación		24,541.10
Suministros y materiales		4,408.13
Mercaderías en tránsito		617.08
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>829,437.14</u>

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. **PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 17)	U.S. \$	57,452.36
Crédito tributario del IVA		44,001.45
Seguros		3,169.14
TOTAL	U.S. \$	<u>104,622.95</u>

Las retenciones en la fuente a favor, corresponden en su totalidad al ejercicio económico 2011, 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

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Maquinarias	U.S. \$	21,500.00	-	-21,500.00	-
Muebles y enseres		11,233.94	-	-2,900.24	8,333.70
Equipos de oficina		152.00	-	-	152.00
Herramientas		11,284.97	-	-6,285.21	4,999.76
Vehículos		1,047.04	18,496.00	-	19,543.04
Equipos de computación		34,262.87	33,245.00	-3,474.54	64,033.33
Obras en curso		-	68,041.61	-	68,041.61
<b>TOTAL</b>		<b>79,480.82</b>	<b>119,782.61</b>	<b>-34,159.99</b>	<b>165,103.44</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada		39,010.39	17,575.08	-24,574.55	32,010.92
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>40,470.43</b>	<b>102,207.53</b>	<b>-9,585.44</b>	<b>133,092.52</b>

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

11. **DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>No. OPERACIÓN</u></b>	<b><u>FECHA DE VENCIMIENTO</u></b>	<b><u>TASA INTERES</u></b>	<b><u>U. S. DOLARES</u></b>
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>				
Préstamo	11476	16 - Nov - 2012	11.08%	45,622.80
<b><u>Banco Internacional S. A.</u></b>				
Préstamo	255335	15- Sept - 2012	11.23%	36,666.69
				<hr/>
				82,289.49
Intereses por pagar				291.97
				<hr/>
TOTAL				<u>82,581.46</u>

**GARANTIAS**

Las deudas están garantizadas con garantías bancarias, prenda comercial, contrato mutuo de firma, fianzas solidarias e hipotecas, lo siguiente:

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>TIPO DE OPERACIÓN</u></b>	<b><u>No. GARANTIA</u></b>	<b><u>U. S. DOLARES</u></b>
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>			
Garantías	Prendas industriales	GAR00020050310	11,264.00
<b><u>Banco Internacional S.</u></b>			
Garantías	Certificados de depósitos	-	24,000.00
			<hr/>
TOTAL			<u>35,264.00</u>

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Proveedores del exterior	U.S. \$	835,817.99
Proveedores locales		366,132.87
Accionistas		138,659.00
Depósitos de clientes		100,210.55
Otras cuentas por pagar		37,266.14
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>1,478,086.55</u></b>

La cuenta por pagar accionistas, no genera intereses al 31 de Diciembre del 2011.

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

		<u>SALDO</u>			<u>SALDO</u>
		<u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>31/12/2011</u>
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	3,630.83	42,818.55	42,711.42	3,523.70
Décimo cuarto sueldo		5,542.67	8,748.65	9,703.91	6,497.93
Vacaciones		13,103.19	22,788.19	23,896.06	14,211.06
Fondo de reserva		1,690.11	18,223.74	17,552.21	1,018.58
Participación de trabajadores (nota 17)		3,030.78	3,030.78	4,681.50	4,681.50
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>26,997.58</u></b>	<b><u>95,609.91</u></b>	<b><u>98,545.10</u></b>	<b><u>29,932.77</u></b>

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. **IMPUESTOS POR PAGAR**

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

		<b><u>SALDO</u></b>			<b><u>SALDO</u></b>
		<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	127,657.46	1,132,202.62	1,096,913.98	92,368.82
Impuesto a la renta en relación de dependencia		4,978.65	38,085.22	38,871.56	5,764.99
Retención en la fuente de impuesto a la renta		2,060.18	20,888.43	21,095.66	2,267.41
Retención en la fuente del IVA		1,999.40	24,378.98	26,919.56	4,539.98
Impuesto a la renta mínimo (nota 17)		30,435.56	30,435.56	36,772.63	36,772.63
Impuesto a la salida de divisas		15,898.33	56,167.77	80,183.37	39,913.93
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>183,029.58</u></b>	<b><u>1,302,158.58</u></b>	<b><u>1,300,756.76</u></b>	<b><u>181,627.76</u></b>

15. **PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle es el siguiente:

		<b><u>SALDO</u></b>			<b><u>SALDO</u></b>
		<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Jubilación patronal	U.S. \$	508,441.53	181,130.10	-	327,311.43
Bonificación por desahucio		-	-	93,370.80	93,370.80
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>508,441.53</u></b>	<b><u>181,130.10</u></b>	<b><u>93,370.80</u></b>	<b><u>420,682.23</u></b>

La provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio está calculada al 31 de Diciembre del 2011 por el Estudio Actuarial, incluye todo el personal, excepto los accionistas de la compañía.

**COMERCIAL STIMGRAF S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**16. CAPITAL SOCIAL**

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

<b><u>ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>No. ACCIONES</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>VALOR ACCION U.S.\$</u></b>	<b><u>SALDO U.S. \$</u></b>
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
<b>TOTAL</b>	<b><u>54,200</u></b>	<b><u>100</u></b>		<b><u>54,200.00</u></b>

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

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	31,209.97
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 13)		4,681.50
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		6,246.00
		<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,282.47
Más:		
Gastos no deducibles		14,756.17
		<hr/>
Utilidad gravable		35,038.64
Porcentaje		24%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		8,409.27
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		36,772.63
<u>Impuesto a la renta mínimo</u>		
El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo (nota 14)		36,772.63
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 9)		57,452.36
		<hr/>
Saldo a favor del contribuyente	U.S. \$	<u>20,679.73</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

**18. CUENTA DE ORDEN**

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle es el siguiente:

Mercadería en consignación	U.S. \$ <u>21,476.02</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

**19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes 19 de Abril del 2012, 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.

**20. 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 2011.

**21. 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.

**22. 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.