

COMERCIAL STINGRAF S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado del Período y del Otro Resultado Integral del Período

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 los estados de situación financiera que se adjuntan de COMERCIAL STIMGRAF S. A., al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados del resultado del período y del otro resultado integral del período, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 Internacionales de Información Financiera. 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.

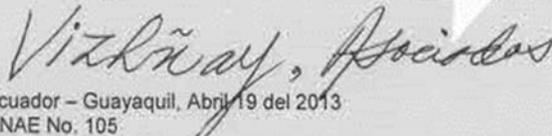
Responsabilidad del auditor:

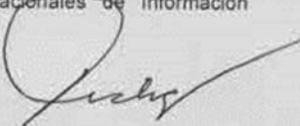
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría 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 debido 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 Internacionales de Información Financiera, 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.


Ecuador – Guayaquil, Abril 19 del 2013
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

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

| | <u>31 DICIEMBRE 2012</u> | <u>31 DICIEMBRE 2011</u> | <u>1 ENERO 2011</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4) | 28,416.91 | 47,603.69 | 191,958.39 |
| Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento (notas 2 y 5) | 25,230.61 | 24,000.00 | - |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Cientes (notas 2 y 6) | 884,253.77 | 1,355,592.31 | 1,251,054.96 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 7) | 98,121.94 | 184,729.72 | 189,772.09 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas (nota 8) | 96,879.86 | 5,147.90 | 75.20 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 1,079,255.57 | 1,545,469.93 | 1,440,902.25 |
| Inventarios (notas 2 y 9) | 889,874.03 | 820,010.93 | 994,989.85 |
| Pagos anticipados | 3,249.37 | 3,169.14 | 3,522.92 |
| Activos por impuestos corrientes (nota 10) | 68,655.14 | 101,453.81 | 101,205.94 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2,094,681.63 | 2,541,707.50 | 2,732,579.35 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto (notas 2 y 11) | 127,770.53 | 133,092.52 | 53,309.64 |
| Inversiones permanentes | - | - | 9,607.01 |
| TOTAL ACTIVO | <u>2,222,452.16</u> | <u>2,674,800.02</u> | <u>2,795,496.00</u> |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (nota 19) | <u>30,659.17</u> | <u>21,476.02</u> | <u>28,040.40</u> |

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 | 1 ENERO 2011 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Documentos por pagar (nota 12) | 50,475.65 | 83,737.29 | - |
| Cuentas por pagar (nota 13) | 993,270.75 | 1,338,271.72 | 1,494,124.11 |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas (nota 8) | 66,883.24 | - | - |
| Beneficios a empleados (nota 14) | 27,798.54 | 29,932.77 | 26,997.58 |
| Pasivos por impuestos corrientes (nota 15) | 120,380.36 | 181,627.76 | 183,043.98 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,258,808.54 | 1,633,569.54 | 1,704,165.67 |
| Beneficios a empleados a largo plazo (nota 16) | 420,682.23 | 420,682.23 | 562,718.12 |
| TOTAL PASIVO | 1,679,490.77 | 2,054,251.77 | 2,266,883.79 |

PATRIMONIO

| | | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social (nota 17) | 54,200.00 | 54,200.00 | 54,200.00 |
| Aporte para futura capitalización | 350,719.75 | 383,077.00 | 383,077.00 |
| Reserva legal | 22,829.05 | 22,829.05 | 22,829.05 |
| Reserva facultativa | 165,072.41 | 188,577.69 | 188,577.69 |
| Reserva de capital | 1,662.48 | 1,662.48 | 1,662.48 |
| Resultados acumulados | - | -13,261.12 | - |
| Resultado del ejercicio | -45,229.61 | -10,244.16 | -13,261.12 |
| Resultados años anteriores NIIF | -6,292.69 | -6,292.69 | -108,472.89 |
| TOTAL PATRIMONIO | 542,961.39 | 620,548.25 | 528,612.21 |

PASIVO CONTINGENTE (nota 18)

| | | |
|---|---|---|
| - | - | - |
|---|---|---|

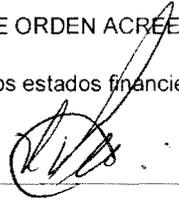
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

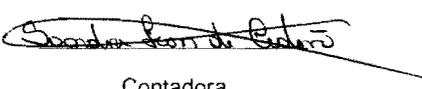
| | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| 2,222,452.16 | 2,674,800.02 | 2,795,496.00 |
|---------------------|---------------------|---------------------|

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA (nota 19)

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| <u>30,659.17</u> | <u>21,476.02</u> | <u>28,040.40</u> |
|------------------|------------------|------------------|

Ver notas a los estados financieros


Gerente General
Representante Legal


Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estados del Resultado del Período y del Otro Resultado Integral del Período
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 3,790,711.89 | 5,026,143.49 |
| Otros ingresos | 208.58 | 11,850.24 |
| TOTAL INGRESOS | 3,790,920.47 | 5,037,993.73 |
| Costo de venta | 2,775,467.28 | 3,764,063.71 |
| Utilidad bruta | 1,015,453.19 | 1,273,930.02 |
| <u>Gastos:</u> | | |
| Gastos de administración | 466,271.31 | 498,889.01 |
| Gastos de venta | 546,867.66 | 731,003.54 |
| Gastos financieros | 11,974.95 | 12,738.00 |
| TOTAL GASTOS | 1,025,113.92 | 1,242,630.55 |
| Otros egresos | - | 89.50 |
| | 1,025,113.92 | 1,242,720.05 |
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | -9,660.73 | 31,209.97 |
| Participación de trabajadores (notas 2 , 14 y 21) | - | 4,681.50 |
| <u>Impuestos a las ganancias:</u> | | |
| Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2, 15 y 19) | 35,568.88 | 36,772.63 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -45,229.61 | -10,244.16 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Representante Legal

Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 | 1 ENERO 2011 |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|
| <u>CAPITAL SOCIAL</u> | | | |
| Saldo inicial | 54,200.00 | 54,200.00 | 54,200.00 |
| Saldo final | 54,200.00 | 54,200.00 | 54,200.00 |
| <u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u> | | | |
| Saldo inicial | 383,077.00 | 383,077.00 | 383,077.00 |
| Ajuste activos en demostración | -32,357.25 | - | - |
| Saldo final | 350,719.75 | 383,077.00 | 383,077.00 |
| <u>RESERVA LEGAL</u> | | | |
| Saldo inicial | 22,829.05 | 22,829.05 | 22,829.05 |
| Saldo final | 22,829.05 | 22,829.05 | 22,829.05 |
| <u>RESERVA FACULTATIVA</u> | | | |
| Saldo inicial | 188,577.69 | 188,577.69 | 188,577.69 |
| Transferencia de resultados acumulados | -23,505.28 | - | - |
| Saldo final | 165,072.41 | 188,577.69 | 188,577.69 |
| <u>RESERVA DE CAPITAL</u> | | | |
| Saldo inicial | 1,662.48 | 1,662.48 | 1,662.48 |
| Saldo final | 1,662.48 | 1,662.48 | 1,662.48 |
| <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> | | | |
| Saldo inicial | -13,261.12 | - | - |
| Transferencia de resultado del ejercicio | -10,244.16 | -13,261.12 | - |
| Transferencia a reserva facultativa | 23,505.28 | - | - |
| Saldo final | - | -13,261.12 | - |
| <u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u> | | | |
| Saldo inicial | -10,244.16 | -13,261.12 | - |
| Transferencia a resultados acumulados | 10,244.16 | 13,261.12 | - |
| Resultado antes de participación a trabajadores e de impuesto a las ganancias | -9,660.73 | 31,209.97 | 20,205.22 |
| Participación de trabajadores | - | -4,681.50 | -3,030.78 |
| Impuesto a la renta mínimo causado | -35,568.88 | -36,772.63 | -30,435.56 |
| Saldo final | -45,229.61 | -10,244.16 | -13,261.12 |
| <u>RESULTADO AÑOS ANTERIORES NIIF</u> | | | |
| Saldo inicial | -6,292.69 | -108,472.89 | - |
| Ajustes por cuentas por cobrar | - | -89,575.93 | -45,949.55 |
| Ajustes por desvalorización de inventarios | - | -1,508.67 | -7,917.54 |
| Ajustes por propiedades, plantas y equipos | - | 329.21 | -329.21 |
| Ajustes por beneficios a empleados a largo plazo | - | 54,276.59 | -54,276.59 |
| Ajustes de cuentas por pagar a accionistas | - | 138,659.00 | - |
| Saldo final | -6,292.69 | -6,292.69 | -108,472.89 |
| TOTAL | 542,961.39 | 620,548.25 | 528,612.21 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Representante Legal

Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Estados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

| | <u>31 DICIEMBRE 2012</u> | <u>31 DICIEMBRE 2011</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 4,216,001.17 | 4,840,709.74 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | -4,073,303.68 | -4,872,936.44 |
| Efectivo generado en las operaciones | 142,697.49 | -32,226.70 |
| Intereses pagados | -11,974.95 | -12,738.00 |
| Impuestos pagados | -96,816.28 | -38,188.85 |
| FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 33,906.26 | -83,153.55 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Aumento en instrumentos financieros | -1,230.61 | -24,000.00 |
| Compras de propiedades, plantas y equipos (nota 11) | -19,756.62 | -119,782.61 |
| EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | -20,987.23 | -143,782.61 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Disminución / Aumento de la deuda a largo plazo | -32,105.81 | 82,581.46 |
| EFFECTIVO NETO USADO / PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -32,105.81 | 82,581.46 |
| Disminución neto del efectivo y sus equivalentes | -19,186.78 | -144,354.70 |
| Efectivo y sus equivalente al principio del período | 47,603.69 | 191,958.39 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4) | <u>28,416.91</u> | <u>47,603.69</u> |

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
 Con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | -9,660.73 | 31,209.97 |
| Ajustes por: | | |
| Provisión de cuentas por cobrar | 8,776.41 | 3,140.38 |
| Provisión de inventarios | 14,680.36 | - |
| Provisión de pagos anticipados | 9,289.98 | - |
| Depreciación de propiedades, plantas y equipos | 25,078.61 | 40,328.94 |
| Provisión de intereses | 11,974.95 | 12,738.00 |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo | 60,139.58 | 87,417.29 |
| Disminución / aumento en cuentas por cobrar corto plazo | 443,148.85 | -160,038.08 |
| Aumento / disminución en inventarios | -84,543.46 | 173,470.25 |
| Aumento en relacionadas por cobrar | -18,068.15 | -37,245.91 |
| Aumento / disminución en pagos anticipados | -9,370.21 | 353.78 |
| Disminución / aumento en activos por impuestos corrientes | 32,798.67 | -247.87 |
| Disminución en inversiones permanentes | - | 9,607.01 |
| Disminución en cuentas por pagar | -346,156.80 | -13,421.79 |
| Aumento / disminución en relacionadas por pagar | 66,883.24 | -2,615.77 |
| Disminución en beneficios a empleados | -2,134.23 | -1,746.31 |
| Disminución en beneficios a empleados a largo plazo | - | -87,759.30 |
| Efectivo neto proveniente / usado en actividades operativas | 142,697.49 | -32,226.70 |
| Intereses pagados | -11,974.95 | -12,738.00 |
| Impuestos pagados | -96,816.28 | -38,188.85 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 33,906.26 | -83,153.55 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Representante Legal

Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

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

a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2012 y el período de transición fue el año 2011.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

COMERCIAL STINGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| No. NORMA | NORMA | APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIO INICIADOS A PARTIR DE: |
|----------------------|--|---|
| NIC 19 | Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de Enero del 2015 |
| NIIF 10 | Mejora. Estados financieros consolidados | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 11 | Mejora. Acuerdos conjuntos | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 12 | Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 13 | Mejora. Mediciones a valor razonable | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 27 | Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 28 | Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas | 1 de Enero del 2013 |

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad 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.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

COMERCIAL STINGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

e. Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor razonable y posteriormente medidos al costo amortizado. La provisión para cuentas incobrables es del 1% del total de la cartera de clientes.

f. Inventarios

Los inventarios son los productos terminados destinados a ser vendidos en el curso normal de la operación. Los inventarios inicialmente se miden a su costo de adquisición posteriormente se miden a su costo promedio o valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

g. Pagos anticipados

Se registran al costo histórico y se amortiza hasta el período de vigencia del bien o servicio.

h. Propiedades, plantas y equipos, neto

La compañía utilizó el valor razonable (avalúo) en las existencias, en la fecha de transición a las NIIF, como su costo atribuido en esa fecha. Acorde a lo indicado en la NIIF 1.

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza en línea recta en función de la vida útil.

La compañía en el período de transición no revalorizó instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, herramientas y equipos de computación; porque no son significativos y el costo de revalorizar sería mayor que el beneficio.

COMERCIAL STINGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

i. Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La NIC 39 establece la clasificación de los instrumentos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Los instrumentos financieros se reconocen en los estados financieros a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informado, o pueda ser cancelada una obligación, entre un deudor o un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

La Compañía mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y deuda a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

j. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

k. Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

I. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido:

Impuesto a la renta causado

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 23% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

m. Ingresos de actividades ordinarias

Ventas de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de materiales, materia prima y maquinarias que se requieren para la industria gráfica y la conversión de papel, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se vende el bien al comprador los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes. No se reconoce ingreso alguno si existen dudas importantes respecto a la recuperación de la venta a crédito.

Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la depreciación de los bienes de las propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión y el cálculo del impuesto a la renta.

n. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y en el caso de los primeros sea probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluyan a la Compañía.

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

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 2012, fue de 4.16%.

| <u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u> | <u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 2009 | 3.71 |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 5.41 |
| 2012 | 4.16 |

COMERCIAL STINGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 | 1 ENERO 2011 |
|--------|--------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Caja | U.S.\$ | 855.00 | 800.00 | 800.00 |
| Bancos | | <u>27,561.91</u> | <u>46,803.69</u> | <u>191,158.39</u> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>28,416.91</u> | <u>47,603.69</u> | <u>191,958.39</u> |

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Inversiones financieras a valor razonable con cambios a resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| <u>INSTITUCION</u> | <u>TIPO DE INVERSION</u> | <u>% INTERES</u> | <u>SALDO U.S. \$</u> |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Banco Internacional S. A. | Certificado de depósito | 5.30 | <u>25,230.61</u> |

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| <u>INSTITUCION</u> | <u>TIPO DE INVERSION</u> | <u>% INTERES</u> | <u>SALDO U.S. \$</u> |
|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Banco Internacional S. A. | Certificado de depósito | 4.75 | <u>24,000.00</u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u> | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u> | <u>1 ENERO</u> <u>2011</u> |
|----------------------------------|--------|--|--|---|
| Clientes | U.S.\$ | 909,837.96 | 1,372,400.09 | 1,271,003.12 |
| Menos: | | | | |
| Provisión de cuentas incobrables | | 25,584.19 | 16,807.78 | 19,948.16 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>884,253.77</u> | <u>1,355,592.31</u> | <u>1,251,054.96</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 2012 y 2011, es como sigue:

| | | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u> | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u> | <u>1 ENERO</u> <u>2011</u> |
|---------------|--------|--|--|---|
| Saldo inicial | U.S.\$ | 16,807.78 | 19,948.16 | 19,948.16 |
| Más: | | | | |
| Provisión | | 8,776.41 | 3,140.38 | - |
| Menos: | | | | |
| Ajustes NIIF | | - | 6,280.76 | - |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>25,584.19</u> | <u>16,807.78</u> | <u>19,948.16</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 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE <u>2012</u> | 31 DICIEMBRE <u>2011</u> | 1 ENERO <u>2011</u> |
|---|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Jefatura Recaudación del Guayas – SRI (a) | U.S.\$ | 74,767.37 | 92,431.03 | 109,891.26 |
| Anticipos a proveedores del exterior | | 10,224.73 | 10,880.72 | 27,047.51 |
| Empleados | | 8,573.77 | 7,157.03 | 10,595.49 |
| Otras cuentas por cobrar | | 4,556.07 | 74,260.94 | 42,237.83 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>98,121.94</u> | <u>184,729.72</u> | <u>189,772.09</u> |

(a) Jefatura Recaudación de Guayas - SRI incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por U.S.\$ 74,767.37, los cuales la compañía tiene derecho a realizar reclamo tributario al Servicio de Rentas Internas.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

SALDO POR COBRAR

| <u>RELACIONADAS</u> | <u>SALDO AL 01/01/2011</u> | <u>DEBITOS</u> | | | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDO AL 31/12/2011</u> |
|---|--------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| | | <u>VENTAS</u> | <u>PRESTAMOS</u> | <u>OTROS</u> | <u>COBROS Y CREDITOS</u> | |
| <u>CORTO PLAZO</u> | | | | | | |
| Servicios Electrónicos S. A. Servitronic | U.S.\$ 75.20 | - | - | 17,580.39 | 12,507.69 | 5,147.90 |
| | <u>SALDO AL 31/12/2011</u> | | | | | <u>SALDO AL 31/12/2012</u> |
| Servicios Electrónicos S. A. Servitronic | U.S.\$ 5,147.90 | 7,280.00 | - | 16,973.00 | 22,458.66 | 6,942.24 |
| Ismael Pérez Pazmiño | - | - | 156,700.34 | - | 66,762.72 | 89,937.62 |
| TOTAL | U.S.\$ <u>5,147.90</u> | <u>7,280.00</u> | <u>156,700.34</u> | <u>16,973.00</u> | <u>89,221.38</u> | <u>96,879.86</u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

SALDO POR PAGAR

| <u>RELACIONADAS</u> | | <u>SALDO AL</u> <u>31/12/2011</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | | | <u>SALDO AL</u> <u>31/12/2012</u> |
|---|---------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| | | | <u>PAGOS Y</u> <u>DEBITOS</u> | <u>COMPRAS</u> | <u>PRESTAMOS</u> | <u>OTROS</u> | |
| Holbach Pérez F.C. | U.S.\$ | - | 98,457.98 | - | 164,216.15 | - | 65,758.17 |
| Servicios Electrónicos S. A. Servitronic | | - | 23,959.24 | - | - | 25,084.31 | 1,125.07 |
| TOTAL | U.S.\$ | - | 122,417.22 | - | 164,216.15 | 25,084.31 | 66,883.24 |

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a préstamos, facturación de gastos administrativos, anticipos y transferencias.

Se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

La cuenta de accionistas no generará intereses.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE <u>2012</u> | 31 DICIEMBRE <u>2011</u> | 1 ENERO <u>2011</u> |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Mercaderías | U.S.\$ | 888,355.19 | 798,528.06 | 924,925.95 |
| Materia prima | | 5,100.96 | 5,750.90 | 35,893.05 |
| Mercadería en consignación | | 3,473.49 | 24,541.10 | 35,215.72 |
| Mercadería en tránsito | | 7,624.75 | 617.08 | 6,872.67 |
| Menos: Valor neto de realización | | 14,680.36 | 9,426.21 | 7,917.54 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>889,874.03</u> | <u>820,010.93</u> | <u>994,989.85</u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE <u>2012</u> | 31 DICIEMBRE <u>2011</u> | 1 ENERO <u>2011</u> |
|---|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Retenciones en la fuente a favor (nota 19) | U.S.\$ | 38,236.18 | 57,452.36 | 52,539.42 |
| Crédito tributario del IVA | | 30,088.50 | 44,001.45 | 48,185.57 |
| Impuesto a la salida de divisas | | 330.46 | - | 480.95 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>68,655.14</u> | <u>101,453.81</u> | <u>101,205.94</u> |

Las retenciones en la fuente a favor, corresponden en su totalidad al ejercicio económico 2012, 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

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, plantas y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| Cuentas | | Saldos NEC | | AJUSTES NIF | | Saldos NIF | | | AJUSTES NIF | | Saldos NIF | | TRANSFE-RENCIAS | RECLASI-FICACION | Saldos 31/12/2012 |
|--------------------------------------|--------|------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | | 01/01/2011 | DEBE | HABER | 01/01/2011 | ADICIONES | BAJAS | DEBE | HABER | 31/12/2011 | ADICIONES | | | | |
| Maquinarias | U.S.\$ | 21.500,00 | 13.168,42 | - | 34.668,42 | - | 34.668,42 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Muebles y enseres | | 11.233,94 | - | - | 11.233,94 | - | 2.900,24 | - | - | 8.333,70 | - | -2.104,88 | - | - | 6.228,82 |
| Equipos de oficina | | 152,00 | - | - | 152,00 | - | - | - | - | 152,00 | - | -152,00 | - | - | - |
| Herramientas | | 11.284,97 | - | - | 11.284,97 | - | 6.285,21 | - | - | 4.999,76 | - | -539,00 | - | - | 4.460,76 |
| Vehículos | | 1.047,04 | - | - | 1.047,04 | 18.496,00 | - | - | - | 19.543,04 | - | - | - | - | 19.543,04 |
| Equipos de computación | | 34.262,87 | - | - | 34.262,87 | 33.245,00 | 3.474,54 | - | - | 64.033,33 | 2.288,83 | -5.378,00 | - | - | 60.944,16 |
| Obras en curso | | - | - | - | - | 68.041,61 | - | - | - | 68.041,61 | 17.467,79 | - | - | - | 85.509,40 |
| | | 79.480,82 | 13.168,42 | - | 92.649,24 | 119.782,61 | 47.328,41 | - | - | 165.103,44 | 19.756,62 | -8.173,88 | - | - | 176.686,18 |
| Menos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada | | 39.010,39 | - | 329,21 | 39.339,60 | 17.575,08 | 24.574,55 | 329,21 | - | 32.010,92 | 25.078,61 | -8.173,88 | - | - | 48.915,65 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | U.S.\$ | 40.470,43 | 13.168,42 | 329,21 | 53.309,64 | 102.207,53 | 22.753,86 | -329,21 | - | 133.092,52 | -5.321,99 | - | - | - | 127.770,53 |

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

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

El desglose de los documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| <u>INSTITUCION</u> | | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u> | <u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u> | <u>1 ENERO</u> <u>2011</u> |
|---------------------------|--------|--|--|---|
| Banco Bolivariano C. A. | U.S.\$ | - | 45,622.80 | - |
| Banco Internacional S. A. | | <u>50,459.91</u> | <u>36,666.69</u> | <u>-</u> |
| SUMAN | | 50,459.91 | 82,289.49 | - |
| Intereses | | <u>15.74</u> | <u>1,447.80</u> | <u>-</u> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u><u>50,475.65</u></u> | <u><u>83,737.29</u></u> | <u><u>-</u></u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de los documentos por pagar del período 2012, es el siguiente:

| <u>INSTITUCION</u> | <u>No. OPERACIÓN</u> | <u>FECHA DE VENCIMIENTO</u> | <u>% INTERES</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <u>Banco Internacional S. A.</u> | | | | |
| Préstamo | 100311936 | 26- Oct. - 2013 | 11.23% | 50,459.91 |
| Intereses por pagar | | | | 15.74 |
| TOTAL | | | | <u>50,475.65</u> |

GARANTIA

La deuda está garantizada con garantías bancarias, lo siguiente:

| <u>INSTITUCION</u> | <u>TIPO DE OPERACIÓN</u> | <u>No. GARANTIA</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Banco Internacional S. A.</u> | | | |
| Garantías | Certificados de depósito | 100122839 | <u>25,230.11</u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de los documentos por pagar del período 2011, es el siguiente:

| <u>INSTITUCION</u> | <u>No. OPERACIÓN</u> | <u>FECHA DE VENCIMIENTO</u> | <u>% INTERES</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <u>Banco Bolivariano S. A.</u> | | | | |
| Préstamo | 11476 | 16 - Nov - 2012 | 11.08% | 45,622.80 |
| <u>Banco Internacional S. A.</u> | | | | |
| Préstamo | 255335 | 15- Sept – 2012 | 11.23% | 36,666.69 |
| | | | | 82,289.49 |
| Intereses por pagar | | | | 1,447.80 |
| TOTAL | | | | 83,737.29 |

GARANTIAS

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

| <u>INSTITUCION</u> | <u>TIPO DE OPERACIÓN</u> | <u>No. GARANTIA</u> | <u>U. S. DOLARES</u> |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Banco Bolivariano S. A.</u> | | | |
| Garantías | Prendas industriales | GAR00020050310 | 11,264.00 |
| <u>Banco Internacional S. A.</u> | | | |
| Garantías | Certificados de depósitos | 100120531 | 24,000.00 |
| TOTAL | | | 35,264.00 |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, por clasificación principal es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE <u>2012</u> | 31 DICIEMBRE <u>2011</u> | 1 ENERO <u>2011</u> |
|--------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Proveedores del exterior | U.S.\$ | 617,039.48 | 835,817.99 | 821,097.07 |
| Proveedores locales | | 210,213.57 | 366,132.87 | 351,284.44 |
| Accionista | | - | - | 141,274.77 |
| Depósitos de clientes | | 120,063.04 | 100,210.55 | 153,760.43 |
| Otras cuentas por pagar | | 45,954.66 | 36,110.31 | 26,707.40 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>993,270.75</u> | <u>1,338,271.72</u> | <u>1,494,124.11</u> |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

| | | <u>SALDOS</u> <u>01/01/11</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31/12/11</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31/12/12</u> |
|--|---------------|----------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| Décimo tercer sueldo | U.S.\$ | 3,630.83 | 42,818.55 | 42,711.42 | 3,523.70 | 39,210.37 | 38,929.22 | 3,242.55 |
| Décimo cuarto sueldo | | 5,542.67 | 8,748.65 | 9,703.91 | 6,497.93 | 10,696.12 | 10,370.93 | 6,172.74 |
| Vacaciones | | 13,103.19 | 22,788.19 | 23,896.06 | 14,211.06 | 19,061.50 | 22,304.19 | 17,453.75 |
| Fondo de reserva | | 1,690.11 | 18,223.74 | 17,552.21 | 1,018.58 | 11,212.68 | 11,123.60 | 929.50 |
| Participación de trabajadores (notas 2 y 23) | | 3,030.78 | 3,030.78 | 4,681.50 | 4,681.50 | 4,681.50 | - | - |
| TOTAL | U.S.\$ | 26,997.58 | 95,609.91 | 98,545.10 | 29,932.77 | 84,862.17 | 82,727.94 | 27,798.54 |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de pasivos por impuestos corrientes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | <u>SALDO</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDO</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDO</u> |
|--|----------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>1/01/2011</u> | | | <u>31/12/2011</u> | | | <u>31/12/2012</u> |
| Impuesto al valor agregado | U.S. \$ | 127,657.46 | 1,132,202.62 | 1,096,913.98 | 92,368.82 | 808,223.61 | 765,643.78 | 49,788.99 |
| Impuesto a la renta en relación de dependencia | | 4,978.65 | 38,085.22 | 38,871.56 | 5,764.99 | 41,853.80 | 36,557.84 | 469.03 |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | | 2,074.58 | 20,902.83 | 21,095.66 | 2,267.41 | 19,442.34 | 18,417.23 | 1,242.30 |
| Retencion en la fuente del IVA | | 1,999.40 | 24,378.98 | 26,919.56 | 4,539.98 | 26,415.29 | 23,502.43 | 1,627.12 |
| Impuesto a la renta mínimo (nota 17) | | 30,435.56 | 30,435.56 | 36,772.63 | 36,772.63 | 36,772.63 | 35,568.88 | 35,568.88 |
| Impuesto a la salida de divisas | | 15,898.33 | 56,167.77 | 80,183.37 | 39,913.93 | 99,482.16 | 91,252.27 | 31,684.04 |
| TOTAL | U.S. \$ | 183,043.98 | 1,302,172.98 | 1,300,756.76 | 181,627.76 | 1,032,189.83 | 970,942.43 | 120,380.36 |

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE <u>2012</u> | 31 DICIEMBRE <u>2011</u> | 1 ENERO <u>2011</u> |
|----------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Jubilación patronal | U.S.\$ | 327,311.43 | 327,311.43 | 562,718.12 |
| Bonificación por desahucio | | 93,370.80 | 93,370.80 | - |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>420,682.23</u> | <u>420,682.23</u> | <u>562,718.12</u> |

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.

La compañía no ha hecho el Estudio Actuarial al 31 de Diciembre del 2012.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

| <u>ACCIONISTAS</u> | <u>No. ACCIONES</u> | <u>%</u> | <u>VALOR DE CADA ACCION</u> | <u>VALOR 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 | <u>54,200</u> | <u>100</u> | | <u>54,200.00</u> |

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

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. PASIVO CONTINGENTE

| <u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u> | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Resultado antes de participación de trabajadores e impuestos a las ganancias | U.S.\$ -9,660.73 | 31,209.97 |
| Menos: | | |
| Participación de trabajadores (nota 14) | - | 4,681.50 |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | 6,877.43 | 6,246.00 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | -16,538.16 | 20,282.47 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | 7,901.88 | 14,756.17 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Pérdida / Utilidad | -8,636.28 | 35,038.64 |
| Porcentaje impuesto a la renta | 23% | 24% |
| | <hr/> | <hr/> |
| Impuesto a la renta causado | - | 8,409.27 |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 35,568.88 | 36,772.63 |
| <u>Impuesto a la renta mínimo causado (nota 15)</u> | | |
| (El valor mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente) | 35,568.88 | 36,772.63 |
| Retenciones en la fuente a favor (nota 10) | 38,236.18 | 57,452.36 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Saldo a favor del contribuyente | U.S.\$ 2,667.30 | 20,679.73 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Los estados financieros de COMERCIAL STIMGRAF S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 1996. De acuerdo con las 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

19. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el detalle es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 | 1 ENERO 2011 |
|----------------------------|--------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Mercadería en consignación | U.S.\$ | <u>30,659.17</u> | <u>21,476.02</u> | <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.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2012, y la fecha del informe de los auditores independientes el 19 de Abril del 2013, 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.

21. 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 2012.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros

22. PROPIEDAD INTELECTUAL

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

23. 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 este informe.