

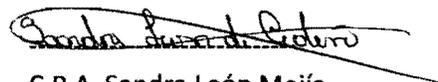
COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>01 ENERO</u> <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 2 y 4)	28,416.91	47,603.69	191,958.39
Instrumentos Financieros mantenidos hasta la fecha de vencimiento (nota 2 y 5)	25,230.61	24,000.00	-
Cuentas por Cobrar:			
Clientes (nota 2 y 6)	886,256.56	1,355,592.31	1,251,054.96
Otras cuentas por Cobrar (nota 7)	96,119.15	184,729.72	189,772.09
Cuentas por Cobrar por 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 (nota 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, PLANTA Y EQUIPO (nota 2 y 11)	127,770.53	133,092.52	53,309.64
Otros Activos	-	-	9,607.01
TOTAL ACTIVO	2,222,452.16	2,674,800.02	2,795,496.00
CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (Nota 20)	30,659.17	21,476.02	28,040.40

Ver notas a los estados financieros



I. Holbach Pérez
 Presidente



C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora
 Reg. G.10.796

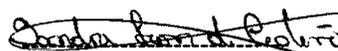
COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

<u>PASIVO</u>	31 DICIEMBRE	31 DICIEMBRE	01 ENERO
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Documento 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 relacionadas (nota 8)	66,883.24	-	-
Beneficios a empleados (nota 14)	27,798.54	29,932.77	26,997.58
Impuestos por Pagar (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	-
Resul. Acum. Aplicacion primera Vez (Nota 18)	-6,292.69	-6,292.69	-108,472.89
Resultado del Ejercicio	-45,229.61	-10,244.16	-13,261.12
TOTAL PATRIMONIO	542,961.39	620,548.25	528,612.21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,222,452.16	2,674,800.02	2,795,496.00
CUENTAS DE ORDEN ACREDORA (Nota 20)	30,659.17	21,476.02	28,040.40

Ver notas a los estados financieros



I. Holbach Pérez
 Presidente



C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora
 Reg. G.10.796

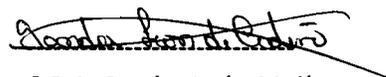
COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado del Resultado del Período y del Otro Resultado Integral del Período
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>
Ingresos de actividades Ordinarias	3,790,711.89	5,026,143.49
Costo de Ventas	<u>2,775,467.28</u>	<u>3,764,063.71</u>
UTILIDAD BRUTA	1,015,244.61	1,262,079.78
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	466,271.31	498,889.01
Gastos de Ventas	546,867.66	731,003.54
Gastos financieros	<u>11,974.95</u>	<u>12,738.00</u>
TOTAL GASTOS	1,025,113.92	1,242,630.55
UTILIDAD OPERACIONAL	-9,869.31	19,449.23
Otros Ingresos	208.58	11,850.24
Otros Egresos	<u>-</u>	<u>89.50</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-9,660.73	31,209.97
Participacion de trabajadores (notas 2, 14 y 19)	-	4,681.50
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2, 15 y 19)	<u>35,568.88</u>	<u>36,772.63</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-45,229.61</u></u>	<u><u>-10,244.16</u></u>

Ver notas a los estados financieros



I. Holbach Pérez
 Presidente

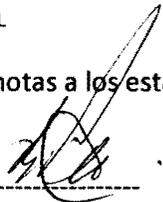


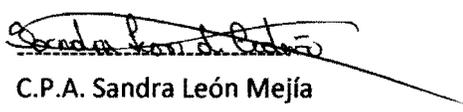
C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora
 Reg. G.10.796

COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años Terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>	01 ENERO <u>2011</u>
<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 CAPITALIZACIONES</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 resultados 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	-9,660.73	31,209.97	20,205.22
Participación a 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
Ajuste por propiedades, plantas y equipo	-	329.21	-329.21
Ajuste por beneficios a empleados a largo plazo	-	54,276.59	-54,276.59
Ajuste de Cuentas por pagar 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


 I. Holbach Pérez
 Presidente

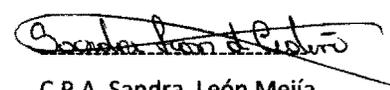

 C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE	31 DICIEMBRE
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-9,660.73	31,209.97
AJUSTE POR:		
Provision cuentas incobrables	8,776.41	3,140.38
Amortización de seguros	9,289.98	-
Provision Inventarios	14,680.36	-
Depreciacion de activos fijos	25,078.61	40,328.94
Provision de Intereses	11,974.95	12,738.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	60,139.58	87,417.29
Disminución /Aumento de Cuentas por Cobrar corto plazo	443,148.85	-160,038.08
Aumento en relacionadas por cobrar	-18,068.15	-37,245.91
Aumento / disminucion en inventarios	-84,543.46	173,470.25
Aumento/disminución en pagos anticipados	-9,370.21	353.78
Disminución en inversiones permanentes	-	9,607.01
Disminución / aumento en activos impuestos corrientes	32,798.67	-247.87
Disminución en cuentas por Pagar relacionadas	66,883.24	-2,615.77
Disminución en cuentas por Pagar no relacionadas	-346,156.80	-13,421.79
Disminución en beneficios a empleados	-2,134.23	-1,746.31
Disminución en beneficios a empleados a largo plazo	-	-87,759.30
Interes Pagados	-11,974.95	-12,738.00
Impuestos pagados	-96,816.26	-38,188.85
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	33,906.28	-83,153.55
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de Propiedades, plantas y equipos	-19,756.62	-119,782.61
Aunmento en instrumentos financieros	-1,230.61	-24,000.00
Disminución en Inversiones Permanentes	-	-
Ventas de propiedades planta y equipos	-	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-20,987.23	-143,782.61
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminucion/ Aumento de la deuda a largo plazo	-32,105.81	82,581.46
Disminución en pasivo a largo plazo	-	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-32,105.81	82,581.46
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-19,186.76	-144,354.70
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	47,603.69	191,958.39
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	28,416.91	47,603.69

Ver notas a los estados financieros


 I. Holbach Pérez
 Presidente


 C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora
 Reg. G.10.796

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

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 STIMGRAF 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 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de Enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de Julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes 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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros, continuación

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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. Pagos anticipados

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

g. 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.

h. Instrumentos financieros

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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros, continuación

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.

i. 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.

j. 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.

k. 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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros, continuación

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.

I. 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.

m. 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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros, continuación

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

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2011</u>
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>

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. INVERSIONES FINANCIERAS

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	Certificado de Deposito	5,30	25,230.61

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>% INTERES</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
BANCO INTERNACIONAL	Certificado de Deposito	4,75	24,000.00

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:

		31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>	1 ENERO <u>2011</u>
Clientes	U.S.\$	911,840.75	1,372,400.09	1,271,003.12
Menos:				
Provisión de cuentas incobrables		25,584.19	16,807.78	19,948.16
TOTAL	U.S.\$	886,256.56	1,355,592.31	1,251,054.96

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:

		31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>	1 ENERO <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	-
TOTAL	U.S.\$	25,584.19	16,807.78	19,948.16

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 Recaudacion del Guayas SRI (a)	U.S.\$	74,767.37	92,431.03	109,891.26
Anticipos a proveedores		10,224.73	10,880.72	27,047.51
Empleados		8,573.77	7,157.03	10,595.49
Otras ceuntas por Cobrar		<u>2,553.28</u>	<u>74,260.94</u>	<u>42,237.83</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>96,119,15</u>	<u>184,729.72</u>	<u>189,772.09</u>

(a) Jefatura Recaudación del Guayas Sri incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por US \$ 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

SALDO POR PAGAR

<u>RELACIONADAS</u>		<u>SALDO AL 31/12/2011</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>			<u>SALDO AL 31/12/2012</u>
			<u>PAGOS Y DEBITOS</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>OTROS</u>	
<u>CORRIENTE</u>							
Servicios Electronicos S. A.	U.S.\$	-	23,959.24	-	-	25,084.31	1,125.07
Holbach Pérez		-	98,457.98	-	164,216.15	-	65,758.17
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.

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 2012	31 DICIEMBRE 2011	1 ENERO 2011
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
(-) Valor Neto de Realización		14,680.36	9,426.21	7,917.54
TOTAL	U.S.\$	889,874.03	820,010.93	994,989.85

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 2012	31 DICIEMBRE 2011	1 ENERO 2011
Retenciones en la fuente a favor, 2012 (nota 20)	U.S.\$	38,236.18	57,452.36	52,539.42
Crédito tributario del impuesto IVA		30,088.50	44,001.45	48,185.57
Impuesto salida de divisas		330.46	-	480.95
TOTAL	U.S.\$	68,655.14	101,453.81	101,205.94

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 2011 y 2010, es como sigue:

CUENTAS	U.S.\$	SALDOS NEC	AJUSTES NIIF		SALDOS NIIF			AJUSTES NIIF		SALDOS NIIF		TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2012
		01/01/2011	DEBE	HABER	01/01/2011	ADICIONES	BAJAS	DEBE	HABER	31/12/2011	ADICIONES		
Vehículos		1,047.04	-	-	1,047.04	18,496.00	-	-	-	19,543.04	-	-	19,543.04
Maquinarias y Equipos		21,500.00	13,168.42	-	34,668.42	-	34,668.42	-	-	-	-	-	-
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
Muebles y enseres		11,233.94	-	-	11,233.94	-	2,900.24	-	-	8,333.70	-	-2,104.88	6,228.82
Equipo 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
Obras en Curso		-	-	-	-	68,041.61	-	-	-	68,041.61	73.18	17,394.61	85,509.40
		79,480.82	13,168.42	-	92,649.24	119,782.61	47,328.41	-	-	165,103.44	2,362.01	9,220.73	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 U.S.\$		40,470.43	13,168.42	329.21	53,309.64	102,207.53	22,753.86	-329.21	-	133,092.52	-22,716.60	17,394.61	127,770.53

Maquinarias y equipos y muebles y enseres se deprecian a 10 años, vehículos a 5 años y equipos de computación a 3 años, bajo el método de línea recta.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las Documentos 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>
Banco Internacional.	U.S.\$	50,475.65	46,935.18	-
Banco Bolivariano		-	36,802.11	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>50,475.65</u>	<u>83,737.29</u>	<u>-</u>

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
Accionistas		-	-	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

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>
Decimo Tercer Sueldo	U.S.\$	3,242.55	3,523.70	3,630.83
Decimo Cuarto Sueldo		6,172.74	6,497.93	5,542.67
Vacaciones		17,453.75	14,211.06	13,103.19
Fondo de Reserva		929.50	1,018.58	1,690.11
Participación de Trabajadores (nota 17)		-	4,681.50	3,030.78
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>27,798.54</u>	<u>29,932.77</u>	<u>26,997.58</u>

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>
		01/01/2011			31/12/2011			31/12/2012
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
Retenciones 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 en relacion de dependencia		4,978.65	38,085.22	38,871.56	5,764.99	41,853.80	36,557.84	469.03
Retenciones en la fuente del 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
Impuesto a la renta mínimo causado (nota 2 y 20)		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

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo 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>
Provision Jubilación Patronal	U.S.\$	327.311,43	327.311,43	562,718.12
Provision Bonif.x Desahucio	U.S.\$	<u>93.370,80</u>	<u>93.370,80</u>	<u>-</u>
		420.682,23	420.682,23	562,718.12

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. RESULTADOS AÑOS ANTERIORES NIIF

La cuenta resultados años anteriores NIIF, surge en el período de transición que fue el año 2011, cuyos ajustes se muestran a continuación:

<u>CUENTAS</u>		<u>EFFECTOS DE LA TRANSICION</u>			<u>SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2011</u>
		<u>SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2011</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
<u>ACTIVO</u>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	U.S.\$	-	47,603.69	-	47.603.69
Efectivo en caja y bancos		47,603.69	-	47,603.69	-
Inversiones temporales		24,000.00	-	24,000.00	-
Instrumentos financieros mantenidos hasta el Vencimiento		-	24,000.00	-	24,000.00
Clientes		1,491,117.79	7,166.42	142,691.90	1,355,592.31
Otras Cuentas por cobrar		184,729.72	-	-	184,729.72
Cuentas realacionadas		5,147.90	-	-	5,147.90
Inventarios		829,437.14	21,085.96	30,512.17	820,010.93
Pagos anticipados		104,622.95	-	101,453.81	3,169.14
Activos por impuestos corrientes		-	101,453.81	-	101,453.81
Propiedades, planta y equipos, neto		133,092.52	-	-	133,092.52
TOTAL ACTIVO	U.S.\$	2.819.751,71	201,309.88	346,261.57	2.674.800.02
<u>PASIVO</u>					
Documento por pagar	U.S.\$	83,737.29	-	-	83,737.29
Cuentas por pagar		1,476,930.72	138,659.00	-	1,338,271.72
Gastos Acumulados por Pagar		29,932.77	29,932.77	-	-
Beneficios a empleados		-	-	29,932.77	29,932.77
Pasivos por impuestos corrientes		181,627.76	-	-	181,627.76
Deuda a largo plazo		420,682.23	420,682.23	-	-
Beneficios a empleados a largo plazo		-	-	420,682.23	420,682.23
TOTAL PASIVO	U.S.\$	2.192.910,77	589,274.00	450,615.00	2.054.251,77

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

<u>CUENTAS</u>	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICION</u>			<u>SALDOS SEGUN NIIF 31/12/2011</u>
	<u>SALDOS SEGUN NEC 31/12/2011</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	U.S.\$ 54,200.00	-	-	54,200.00
Aporte Futura Capitalizaciones	383,077.00	-	-	383,077.00
Reserva Legal	22,829.05	-	-	22,829.05
Reserva facultativas	188,577.69	-	-	188,577.69
Reserva de Capital	1,662.48	-	-	1,662.48
Resultado Acumulados	-13,261.12	-	-	-13,261.12
Resultados años anteriores NIIF	-	214,641.45	208,348.76	-6,292.69
Resultados del Ejercicio	-10,244.16	-	-	-10,244.16
TOTAL PATRIMONIO	626,840.94	214,641.45	208,348.76	620,548.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	U.S.\$ 2,819,751.71			2,674,800.02

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

19. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
Resultado antes de impuestos a las ganancias	U.S.\$	-9,660.73	31,209.97
Menos:			
Participación de Trabajadores		-	4,681.50
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		6,877.43	6,246.00
Utilidad antes de impuesto a la renta		-16,538.16	20,282.47
Más:			
Gastos no deducibles (Ingresos reversados por NIFF, 2011)		7,901.88	14,756.17
Perdida/Utilidad		-8,636.28	35,038.64
Porcentaje impuesto a la renta		23%	24%
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 14)</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
Menos:			
Anticipo pagado		-	-
Menos:			
Retenciones en la fuente a favor		38,236.18	57,452.36
Crédito tributario años anteriores		-	-
Saldo a favor del contribuyente (nota 10)	U.S.\$	<u>2,667.30</u>	<u>20,679.73</u>

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

20. CUENTAS DE ORDEN

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

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2011</u>
Mercadería en Consignación	U.S.\$	30,659.17	21,476.02	28,040.40

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

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.

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.