

COMERCIAL STIMGRAF S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas

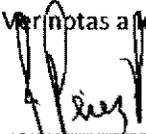
Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

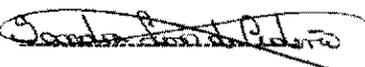
COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	31 DICIEMBRE	31 DICIEMBRE
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 2 y 4)	12,593.00	28,416.91
Instrumentos Financieros mantenidos hasta la fecha de vencimiento (nota 2 y 5)	26,562.93	25,230.61
Cuentas por Cobrar:		
Clientes (nota 2 y 6)	534,195.31	886,256.56
Otras cuentas por Cobrar (nota 7)	95,753.64	96,119.15
Cuentas por Cobrar con partes relacionadas (nota 8)	<u>85,434.00</u>	<u>96,879.86</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	715,382.95	1,079,255.57
Inventarios (nota 2 y 9)	502,402.92	889,874.03
Pagos Anticipados	2,934.32	3,249.37
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	<u>41,897.19</u>	<u>68,655.14</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,301,773.31	2,094,681.63
Propiedades, planta y equipo, neto (notas 2 y 11)	<u>106,711.30</u>	<u>127,770.53</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,408,484.61</u>	<u>2,222,452.16</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (Nota 20)	<u>12,826.34</u>	<u>30,659.17</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Ismael Pérez P.
 Gerente General



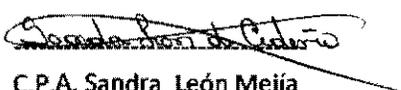
 C.P.A. Sandra León Mejía
 Contadora
 Reg. G.10.796

COMERCIAL STIMGRAF S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U.S. dólares)

<u>PASIVO</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2013</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>
PASIVO CORRIENTE:		
Documento por Pagar (nota 12)	-	50,475.65
Cuentas por Pagar (nota 13)	616,985.27	993,270.75
Cuentas por Pagar relacionadas (nota 8)	63,412.11	66,883.24
Beneficios a empleados (nota 14)	27,136.97	27,798.54
Pasivos por impuestos corrientes (nota 15)	87,089.86	120,380.36
TOTAL PASIVO CORRIENTE	794,624.21	1,258,808.54
Beneficios a Empleados a largo Plazo(Nota 16)	402,897.51	420,682.23
TOTAL PASIVO	1,197,521.72	1,679,490.77
PATRIMONIO		
Capital social (nota 17)	54,200.00	54,200.00
Aporte para futura capitalización (nota 18)	144,859.93	350,719.75
Reserva legal	22,829.05	22,829.05
Reserva Facultativa	165,072.41	165,072.41
Reserva de Capital	-	1,662.48
Resultados Acumulados	-	-
Resultados años anteriores NIIF	-	-6,292.69
Resultado del ejercicio	-175,998.50	-45,229.61
TOTAL PATRIMONIO	210,962.89	542,961.39
PASIVO CONTINGENTE (nota 19)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,408,484.61	2,222,452.16
CUENTAS DE ORDEN ACREDORA (Nota 20)	12,826.34	30,659.17

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ismael Pérez P.
Gerente General


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

COMERCIAL STIMGRAF S.A.

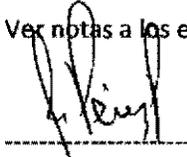
Estado del Resultado del Período y del Otro Resultado Integral del Período

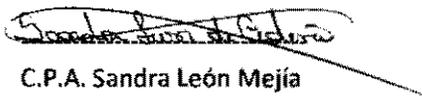
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Ingresos de actividades Ordinarias	2,905,239.82	3,790,711.89
Otros Ingresos	1,445.88	208.58
TOTAL INGRESOS	2,906,685.70	3,790,920.47
Costo de Ventas	2,168,110.77	2,775,467.28
UTILIDAD BRUTA	738,574.93	1,015,453.19
GASTOS:		
Gastos de Administración	373,030.16	466,271.31
Gastos de Ventas	510,397.20	546,867.66
Gastos financieros	2,625.42	11,974.95
TOTAL GASTOS	886,052.78	1,025,113.92
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-147,477.85	-9,660.73
Participacion de trabajadores (notas 2, 14 y 19)	-	-
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2, 15 y 19)	28,520.65	35,568.88
RESULTADO DEL EJERCICIO	-175,998.50	-45,229.61

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ismael Pérez P.
Gerente General


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 2013 y 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	54,200.00	54,200.00
Saldo Final	54,200.00	54,200.00
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIONES</u>		
Saldo inicial	350,719.75	383,077.00
Ajuste años anteriores	-156,000.00	-32,357.25
Compensación con pérdidas acumuladas años anteriores	-45,229.61	-
Compensación con Resultados años Anteriores NIIF	-4,630.21	-
Saldo final	144,859.93	350,719.75
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	22,829.05	22,829.05
Saldo final	22,829.05	22,829.05
<u>RESERVA FACULTATIVA</u>		
Saldo inicial	165,072.41	188,577.69
Transferencia de resultados acumulados	-	-23,505.28
Saldo final	165,072.41	165,072.41
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>		
Saldo inicial	1,662.48	1,662.48
Compensación con resultados años anteriores NIIF	-1,662.48	-
Saldo final	-	1,662.48
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	-	-13,261.12
Transferencia de resultados del ejercicio	-45,229.61	-10,244.16
Compensación con aporte para futura capitalizaciones	45,229.61	-
Transferencia a reserva facultativa	-	23,505.28
Saldo final	-	-
<u>RESULTADO AÑOS ANTERIORES NIIF</u>		
Saldo Inicial	-6,292.69	-6,292.69
Compensación con aporte para futura capitalizaciones	4,630.21	-
Compensación con reserva de capital	1,662.48	-
Saldo final	-	-6,292.69
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	-45,229.61	-10,244.16
Transferencia a resultados acumulados	45,229.61	10,244.16
Resultado antes de participación a trabajadores y de impuesto a las ganancias	-147,477.85	-9,660.73
Impuesto a la renta mínimo causado	-28,520.65	-35,568.88
Saldo final	-175,998.50	-45,229.61
TOTAL	210,962.89	542,961.39

Ver notas a los estados financieros

Ing. Imael Pérez P.
Gerente General

C.P.A. Sandra León Mejía
Contadora

COMERCIAL STIMGRAF S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

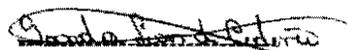
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	3,266,147.25	4,216,001.17
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>-3,167,204.03</u>	<u>-4,073,303.68</u>
Efectivo generado en las operaciones	98,943.22	142,697.49
Interes pagados	-	-11,974.95
Impuestos Pagados	<u>-62,012.34</u>	<u>-96,816.28</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	36,930.88	33,906.26
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de Propiedades, plantas y equipos	-946.82	-19,756.62
Aunmento en instrumentos financieros	<u>-1,332.32</u>	<u>-1,230.61</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-2,279.14	-20,987.23
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminucion/ Aumento de la deuda a largo plazo	<u>-50,475.65</u>	<u>-32,105.81</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-50,475.65	-32,105.81
Disminución neto del efectivo y sus equivalentes	-15,823.91	-19,186.78
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	<u>28,416.91</u>	<u>47,603.69</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u><u>12,593.00</u></u>	<u><u>28,416.91</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ismael Pérez P.
Gerente General



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

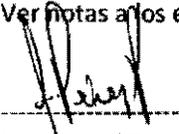
COMERCIAL STIMGRAF S.A.

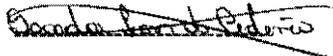
Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
 Con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-147,477.85	-9,660.73
Ajuste por:		
Provision cuentas incobrables	4,411.07	8,776.41
Amortización de seguros	8,710.05	9,289.98
Provision Inventarios	-	14,680.36
Depreciación de activos fijos	22,006.05	25,078.61
Provision de Intereses	-	11,974.95
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-112,350.68	60,139.58
Disminución /Aumento de Cuentas por Cobrar corto plazo	352,955.69	443,148.85
Disminución/Aumento en relacionadas por cobrar	-6,505.86	-18,068.15
Disminución/Aumento en inventarios	387,471.11	-84,543.46
Aumento en pagos anticipados	-8,395.00	-9,370.21
Disminución en inversiones permanentes	-	-
Disminución / aumento en activos impuestos corrientes	26,757.95	32,798.67
Disminución en cuentas por Pagar relacionadas	-3,471.13	66,883.24
Disminución en cuentas por Pagar no relacionadas	-532,249.29	-346,156.80
Disminución en beneficios a empleados	-496.57	-2,134.23
Disminución en beneficios a empleados a largo plazo	-17,784.72	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	98,943.22	142,697.49
Interes Pagados	-	-11,974.95
Impuestos pagados	-62,012.34	-96,816.26
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	36,930.88	33,906.28

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Ismael Pérez P.
 Gerente General


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

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL

Comercial Stimgraf S.A.: La compañía fue constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 5 de Enero de 1967.

Objeto Social. La empresa podrá ejercer las siguientes actividades: a) Comercialización al por mayor y menor, de suministros y toda clase de materiales, materia prima y maquinaria utilizados para la impresión offset, digital, tipográfica, flexográfica, roto grabado, así como el estampado de papeles, cartulinas y cartones, y en general de lo que requiere la industria gráfica y la conversión de papel. b) Comercialización, al por mayor y menor, de suministros y materia prima, inclusive los papeles, lonas y otros soportes en hojas o en rollos para la impresión digital y la gigantografía para la industria gráfica y de la información, c) Prestación de servicio técnico para la instalación y el mantenimiento de los aparatos y maquinarias que comercializa la compañía así como la asesoría, consultoría y capacitación para su buen desempeño, etc..

Plazo de Duración: 80 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

Domicilio principal de la Empresa: El domicilio principal será el Cantón Guayaquil, provincia del Guayas. Padre Solano 210 y Baquerizo Moreno.

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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

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

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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

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.

i. 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.

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 mantienen 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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

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.

l. 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 22% 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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

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 2013, fue de 2.70%.

<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
2013	2.70

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el saldo es el siguiente:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Caja	U.S.\$	855.00	855.00
Bancos		<u>11,738.00</u>	<u>27,561.91</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>12,593.00</u>	<u>28,416.91</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIERAS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>% INTERES</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
BANCO INTERNACIONAL	Certificado de Deposito	5.30	<u>26,562.93</u>

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	<u>25,230.61</u>

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Cientes	U.S.\$	549,190.57	911,840.75
Menos:			
Provisión de cuentas incobrables		<u>14,995.26</u>	<u>25,584.19</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>534,195.31</u></u>	<u><u>886,256.56</u></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 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Saldo inicial	U.S.\$	25,584.19	16,807.78
Más:			
Provisión		4,411.07	8,776.41
Menos:			
Ajustes Otros		<u>15,000.00</u>	<u>-</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>14,995.26</u></u>	<u><u>25,584.19</u></u>

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Jefatura Recaudación del Guayas SRI (a)	U.S.\$	77,434.67	74,767.37
Anticipos a proveedores		6,323.61	10,224.73
Empleados		6,142.76	8,573.77
Otras cuentas por Cobrar		<u>5,852.60</u>	<u>2,553.28</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>95,753.64</u></u>	<u><u>96,119,15</u></u>

(a) Jefatura Recaudación del Guayas Sri incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores que suman US \$ 77,434.67, los cuales la compañía tiene derecho a realizar reclamo tributario al Servicio de Rentas Internas

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

8. CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

SALDO POR COBRAR

<u>RELACIONADAS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2012</u>	<u>DEBITOS</u>			<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2013</u> <u>1</u>
		<u>VENTAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>OTROS</u>	<u>COBROS Y</u> <u>CREDITOS</u>	
<u>CORTO PLAZO</u>						
Servicios Electronicos S. A.	U.S.\$ 6,942.24	-	-	-	5,996.96	945.28
Ismael Pérez Pazmiño	89,937.62	-	-	87,027.01	92,475.91	84,488.72
	<u>U.S.\$ 96,879.86</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87,027.01</u>	<u>98,472.87</u>	<u>85,434.00</u>

SALDO POR PAGAR

<u>RELACIONADAS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2012</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>			<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2013</u>
		<u>PAGOS Y</u> <u>DEBITOS</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>OTROS</u>	
<u>CORRIENTE</u>						
Servicios Electronicos S. A.	U.S.\$ 1,125.07	1,346.19	221.12	-	-	-
Holbach Pérez	65,758.17	234,633.74	-	-	232,287.68	63,412.11
TOTAL	<u>U.S.\$ 66,883.24</u>	<u>235,979.93</u>	<u>221.12</u>	<u>-</u>	<u>232,287.68</u>	<u>63,412.11</u>

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

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Mercaderías	U.S.\$	508,198.27	888,355.19
Materia prima		8,312.26	5,100.96
Mercadería en consignación		-	3,473.49
Mercadería en tránsito		572,75	7,624.75
Menos: Valor Neto de Realización		14,680.36	14,680.36
TOTAL	U.S.\$	<u>502,402.92</u>	<u>889,874.03</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Retenciones en la fuente a favor, 2013 (nota 19)	U.S.\$	29,086.31	38,236.18
Crédito tributario del impuesto IVA		12,587.59	30,088.50
Impuesto salida de divisas		223.29	330.46
TOTAL	U.S.\$	<u>41,897.19</u>	<u>68,655.14</u>

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, plantas y equipos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2012</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2013</u>
Muebles y Enseres	U.S. \$	6,228.82	-	-1,595.14	4,633.68
Herramientas		4,460.76	-	-4,275.76	185.00
Vehículos		19,543.04	-	-	19,543.04
Equipos de Computación		60,944.16	946.82	-24,925.33	36,965.65
Obras en Curso		85,509.40	-	-	85,509.40
		176,686.18	946.82	-30,796.23	146,836.77
Menos:					
Depreciacion Acumulada		48,915.65	22,006.05	-30,796.23	40,125.47
Propiedades, plantas y equipos, neto	U.S. \$	<u>127,770.53</u>	<u>-21,059.23</u>	<u>-</u>	<u>106,711.30</u>

Muebles y enseres y herramientas se deprecian al 10%, vehículos al 20% y equipo de computación 33% anual, bajo el método de línea recta

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurran.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las Documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Banco Internacional.	U.S.\$	-	50,475.65
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Proveedores del Exterior	U.S.\$	271,985.87	617,039.48
Proveedores Locales		250,568.46	210,213.57
Depósitos de clientes		16,889.44	120,063.04
Otras cuentas por Pagar		77,541.50	45,954.66
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, por clasificación principal es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2013</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>
Decimo Tercer Sueldo	U.S.\$	2,920.43	3,242.55
Decimo Cuarto Sueldo		7,052.55	6,172.74
Vacaciones		16,399.49	17,453.75
Fondo de Reserva		764.50	929.50
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>27,136.97</u>	<u>27,798.54</u>

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de pasivos corrientes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2012</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	U.S. \$	49,788.99	667,350.15	653,185.59	35,624.43
Impuesto a la renta en relación de dependencia		469.03	24,690.53	27,074.29	2,852.79
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta		1,242.30	13,836.21	15,203.39	2,609.48
Retención en la fuente del IVA		1,627.12	17,157.63	19,413.73	3,883.22
Impuesto a la renta mínimo causado		35,568.88	35,568.88	28,520.65	28,520.65
Impuesto a la salida de divisas		31,684.04	70,888.65	52,803.90	13,599.29
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>120,380.36</u>	<u>829,492.05</u>	<u>796,201.55</u>	<u>87,089.86</u>

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Jubilación Patronal	U.S.\$	308,208.11	327.311,43
Bonificación por Desahucio	U.S.\$	<u>94,689.40</u>	<u>93.370,80</u>
		402,897.51	420,682.23

La provisión de Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio está calculada al 31 de Diciembre del 2013 por el Estudio Actuarial, incluye todo el personal excepto los accionistas de la compañía.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

COMERCIAL STIMGRAF S.A

Notas a los Estados Financieros

17. CAPITAL SOCIAL

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

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

<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.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2013, decide compensar el saldo deudor de la cuenta Resultados Acumulados de US \$ 45,229.61 con la cuenta aporte para futura capitalizaciones, además compensar el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital de US \$ 1,662.48 con el saldo deudor de la cuenta de resultados años anteriores NIIF, que es de US \$ 6,292.69, adicionalmente el saldo neto restante de la cuenta resultados años anteriores NIIF compensarlo con la cuenta aporte para futura capitalización.

COMERCIAL STIMGRAF S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Resultado antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	U.S.\$	-147,477.85	-9,660.73
Menos:			
Participación de Trabajadores		-	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		7,377.90	6,877.43
Utilidad antes de impuesto a la renta		-154,855.75	-16,538.16
Más:			
Gastos no deducibles		2,428.04	7,901.88
Perdida/Utilidad		-152,427.71	-8,636.28
Porcentaje impuesto a la renta		22%	23%
Impuesto a la renta causado		-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		28,520.65	35,568.88
<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)		28,520.65	35,568.88
Menos:			
Retenciones en la fuente a favor (nota 10)		29,086.31	38,236.18
Saldo a favor del contribuyente	U.S.\$	<u>565.66</u>	<u>2,667.30</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

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

		31 DICIEMBRE <u>2013</u>	31 DICIEMBRE <u>2012</u>
Mercadería en Consignación	U.S.\$	12,826.34	30,659.17

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 más 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 2013.

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.