13.692

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA LTDA.

Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Cervantes y Sánchez Cersa Cia Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Cervantes y Sánchez Cersa Cia Ltda.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Cervantes y Sánchez Cersa Cia Ltda.,** al 31 de diciembre del 2009 el resultado de sus operaciones y su flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de la obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Quito, 8 de Abril del 2010

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio – Licencia Nro. 2408

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	2009	2008
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	558,428	409,861
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1'792,531	1'984,830
Pasivos Acumulados (Nota 10)	17,631	19,960
Total Pasivos Corrientes	2'368,590	2'414,651
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 11)	38,433	30,490
Total Pasivos	2'407,023	2'445,141
Patrimonio de los Socios		
Capital Social (Nota 14)	50,000	50,000
Aporte Futura Capitalización	101,604	94,604
Reserva Legal	8,571	8,530
Reserva Facultativa	69	69
Reserva de Capital	72,911	72,911
Reserva por Valuación	113,975	113,975
Resultados Acumulados	1,438	1,150
Utilidad Neta	780	288
Total Patrimonio de los Socios	349.348	341,527
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	2'756,371	2'786,668

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	2009	2008
Ingresos y Costos:		
Ventas, netas	3'434,688	4'072,220
Costo de Ventas	(2'790,551)	(3'312,786)
Utilidad Bruta	644,137	759,434
Gastos Operacionales:		
Gastos de Administración	351,572	(377,943)
Gastos Generales	228,093	(275,642)
Total Gastos Operacionales	579,665	(653,585)
Utilidad Operacional	64,472	105,849
Otros Ingresos (Gastos):		
Intereses	(40,574)	(65,909)
Otros, neto	(12,253)	(32,939)
Total Otros Ingresos (Gastos)	(52,827)	(98,848)
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	11,645	7,001
Menos:		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	(1,747)	(1,050)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	(9,077)	(5,648)
Reserva Legal	(41)	(15)
Total	10,865	(6,683)
Utilidad Neta	780	288

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	50,000	94,604	8,515	69	72,911	113,975	-	1,150	341,224
Apropiación de reserva legal 2008	-	-	15	-	-	-	1,150	(1,150)	15
Compensación de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta, 2008	-	-	-	-	-	-	-	288	288
Saldos al 31 de diciembre del 2008	50,000	94,604	8,530	69	72,911	113,975	1,150	288	341,528
Aportes Futuras Capitalizaciones		7,000							7,000
Apropiación de reserva legal 2009	-	-	41	-	-	-	-	-	41
Transferencia de Resultados							288	(288)	-
Utilidad Neta, 2009	-	-	-	-	-	-	-	780	780
Saldos al 31 de diciembre del 2009	50,000	101,604	8,571	69	72,911	113,975	1,438	780	349,348

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	2009	2008
Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:		
Recibido de clientes por ventas	3'520,708	3'750,306
Pagado a proveedores y empleados	(3'461,300)	(3'571,857)
Otros ingresos (gastos), neto	(52,827)	(131,028)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	6,581	47,421
Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	(30,985)	(22,851)
Ventas y/o retiros de Activos Fijos	754	8,585
Gastos Pagados por Anticipado	(9,402)	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(39,633)	(14,266)
Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Obtención (Pago) de obligaciones bancarias, neto	149,146	(118,079)
Aportes Futuras Capitalizaciones	7,000	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	156,146	(118,079)
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	123,094	(84,924)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del año	57,779	142,703
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del año	180,873	57,779
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Utilidad Neta	780	288
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión de cuentas incobrables	7,047	7,935
Depreciaciones y amortizaciones	49,172	40,929
Participación a trabajadores	1,747	1,050
Impuesto a la renta	9,077	5,648
Jubilación patronal	7,364	28,991
Reserva Legal	41	15
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	86,020	(321,914)
Disminución en inventarios	50,785	454,038
(Disminución) en cuentas por pagar	(201,376)	(137,257)
(Disminución) en pasivos acumulados	(4,076)	(32,302)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	6,581	47,421

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Nota 1 – Operaciones

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda., fue constituida en el Ecuador el 12 de enero de 1978, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del mismo año con el objeto social de elaborar, importar, exportar y comercializar papel, cuadernos, libretas y más productos de papel.

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Retas Internas (SRI) el 24 de abril del año 2000 mediante Resolución No. 155.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectué estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 60 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Activos Depreciables	Años	Porcentaje de Depreciación
Edificios	20	5
Instalaciones y Adecuaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de hasta 60 días para proveedores nacionales y 150 días para proveedores del exterior.

Participación a Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías Limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa. El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

Reserva de Capital

Incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000, de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetario. El saldo de las cuentas no puede distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Caja	1,880	1,880
Bancos	178,993	55,899
Total	180,873	57,779

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009	2008
Clientes		971,508	984,913
Empleados		88,936	66,703
Crédito tributario	(1)	153,644	122,608
Otros		128,776	274,054
Provisión para cuentas incobrables		(9,174)	(21,521)
Total		1'333,690	1'426,757

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye, US$ 116,961 y US$ 78,376 respectivamente, correspondientes a créditos tributarios por retenciones en la fuente que le han efectuado a la Compañía durante el presente año y en años anteriores.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	(21,521)	(19,136)
Provisión del año	(7,047)	(7,935)
Ajustes	14	5,550
Bajas	19.380	-
Saldo al final del año	(9,174)	(21,521)

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Mercadería	595,700	738,215
Importaciones en tránsito	333,590	241,860
Total	929,290	980,075

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2009 y 2008, fue como sigue:

	Saldo Final 2008	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas	Bajas	Saldo Final 2009
Terrenos	190,308	-	-	-	-	190,308
Edificios	56,356	-	-	-	-	56,356
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	-	-	-	-	69,244
Muebles y Enseres	16,012	-	5,249	-	-	21,261
Equipos de Oficina	8,240	144	-	-	-	8,384
Maquinaria y Equipos	52,280	-	1,034	-	-	53,314
Equipo de Computación	21,383	491	-	-	-	21,874
Vehículos	212,373	30,348	-	-	(1,000)	241,721
Otros	13,025	-	(6,283)	(426)	-	6,316
Subtotal	639,221	30,983	-	(426)	(1,000)	668,778
Depreciación Acumulada	(319,225)	(34,529)	(4,929)	-	672	(358,011)
Total	319,996	(3,546)	(4,929)	(426)	(328)	310,767

Nota 8 – Obligaciones Bancarias

Las Obligaciones Bancarias corresponden a préstamos con vencimientos de entre uno a tres años a una tasa de interés promedio del 10% y del 14% anual, para el año 2009 y 2008, respectivamente.

El detalle de las obligaciones mantenidas con instituciones financieras, es como sigue:

	2009	2008
Banco del Pichincha	331.717	179,114
Banco del Pacífico	86,902	230,747
Banco Bolivariano	139,809	-
Total	558,428	409,861

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Proveedores:		
Locales	12,794	181,264
Exterior	1'577,600	1'446,490
Impuesto al Valor Agregado – IVA	28,280	2,129
Retenciones en la fuente	4,803	2,915
Anticipo Clientes	3,904	241,887
Otras Cuentas por Pagar	165,150	110,145
Total	1'792,531	1'984,830

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Beneficios sociales	10,210	13,237
Participación de trabajadores	7,421	6,723
Total	17,631	19,960

Nota 11 – Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión jubilación patronal y desahucio durante el ejercicio económico 2009 y 2008, es como sigue:

Jubilación Patronal	2009	2008
Saldo al inicio del año	(24,419)	-
Provisión del año	(6,844)	(24,419)
Ajuste	502	-
Subtotal	(30,761)	(24,4 19)
Desahucio		
Saldo al inicio del año	(6,071)	-
Provisión del año	(3,469)	(6,071)
Ajuste	1,868	
Subtotal	(7,672)	(6,071)
Total	(38,433)	(30,490)

Nota 12 – Participación a Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	2009	2008
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	11,645	7,001
Base de cálculo	11,645	7,001
15% participación trabajadores	1,747	1,050

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros por el año 2009 y 2008 y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	2009	2008
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	11,645	7,001
Menos:		
Participación a Trabajadores	(1,747)	(1,050)
Más:		
Gastos no deducibles	26,411	16,640
Base de cálculo	36,309	22,590
25% Impuesto a la renta	9,077	5,648
Menos:		
Retenciones en la fuente	(31,035)	(44,232)
(Crédito tributario)	(21,958)	(38,584)

Nota 14 – Capital Social

El capital social de la Compañía esta compuesta por 1'250,000 participaciones ordinarias y nominativas de US$ 0.04 centavos de valor nominal unitario.

Nota 15 – Situación Fiscal

Con fecha 17 de Agosto de 2009 la Empresa Cersa Cia Ltda solicito el pago en exceso por retenciones del Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2008,

Se ha realizado la recuperación de los pagos en exceso de retenciones en la fuente del periodo 2008 mediante resolución 117012010RREC001741 del 1 de febrero del 2010 emitida por el Servicio de Rentas Internas SRI.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Articulo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;

b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;

c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta desde el ejercicio 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 16 – Garantías Asignadas

La Compañía ha garantizado las obligaciones bancarias con los siguientes activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, así:

Institución	Activo Garantizado	Cuantía
Banco del Pichincha	Lote de terreno # 44 y Construcción ubicado en la Urb. Cristiana de los Aceitunos N2-53 y Carrera Primera - Sector Parque de los Recuerdos, Quito – Ecuador.	Indeterminada
	Lote de terreno y construcción ubicado en la Urbanización Franco, Rodrigo de Triana N26 -153 y Orellana, Quito - Ecuador.	Indeterminada
	Departamento # 11 y estacionamiento 19/20, del Edificio Montreal, ubicado en la Eloy Alfaro 2012 y Suiza, Quito - Ecuador.	Indeterminada
	Planta ubicada en la Av. Los Aceitunos E2 y Carrera Primera.	Indeterminada
	Oficina ubicada en la Av. Rodrigo de Triana 253 y Av. Orellana.	Indeterminada

Institución	Tipo de Crédito	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Cuantía
Banco del Pacífico	GME- 40021430	30/abr/08	25/abr/09	27,112
	HIC-40021429	30/abr/08	25/abr/09	35,348
	HIC-40023591	16/jul/08	11/jul/09	36,037
	HIC-40024267	20/ago/08	11/feb/10	8,429
	HIC-40025404	6/oct/08	1/oct/09	66,669
	HIC-40025406	6/oct/08	1/oct/09	25,442
	HIC-40026768	10/dic/08	5/feb/09	40,275
	HIC-40026771	10/dic/08	5/feb/09	20,137

Institución	Tipo de Crédito	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Cuantía
Banco Bolivariano	PRE152245	23/Mar/09	24/Mar/11	22,742

Bienes prendados e hipotecados: Terreno y Villa 14 Mz 82 Tungurahua No. 1010 entre Clemente Ballén y 10 de Agosto (Guayaquil), Lote de terreno No. 68 calle Los Helechos Urb. Santa Lucía Parroquia Cotocollao, Máquina convertidora Beck – (Alemana), Vehículo marca Kia Modelo Sorento DSL 2.5 LT AT LX 4x2 año 2009.

Las prendas industriales y las hipotecas sobre estos bienes son mantenidas vigentes por la administración de la Compañía, para futuras contrataciones de obligaciones.

Nota 17 – Proceso Judicial

Bajo el patrocinio del Estudio Jurídico Moeller Gómez-Lince & Cía, existe un juicio penal que se planteó en Guayaquil, en contra de los empleados: Julia Narcisa Cadme Sarmiento, Rossana Marisela Arteaga Palma, Ana Marieta León Gómez y Darwin Enrique Maldonado Avilés en la sucursal de Guayaquil, por falsificación documental y evidente perjuicio a la empresa. Al momento el proceso se encuentra en llamamiento a juicio penal ratificado en apelación por parte del tribunal penal.

Nota 18 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.