

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**



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 Cía. Ltda.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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 **operada 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 2011 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.

Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Quito, 20 de abril de 2012



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 2011 y 2010
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	36,204	44,053
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	1'115,474	1'405,315
Inventarios (Nota 6)	592,515	665,294
Gastos Anticipados	<u>-</u>	<u>1,611</u>
Total Activos Corrientes	1'744,193	2'116,273
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Terrenos	5,338	101,628
Edificios	56,356	56,356
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	69,244
Muebles y Enseres	21,261	21,261
Equipos de Oficina	8,634	8,634
Maquinaria y Equipos	61,314	53,314
Equipo de Computación	25,285	22,295
Vehículos	215,861	257,481
Otros	<u>6,316</u>	<u>6,316</u>
Subtotal	469,609	596,529
Depreciación Acumulada	<u>(339,139)</u>	<u>(365,701)</u>
Total Activos Fijos, Neto	<u>130,470</u>	<u>230,828</u>
Total Activos	<u>1'874,663</u>	<u>2'347,101</u>


 Cecilia de Cervantes
 Gerente General


 Mónica Bailón
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.



Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	417,978	355,352
Cuentas por Pagar (Nota 9)	913,800	1'360,240
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>10,845</u>	<u>18,679</u>
Total Pasivos Corrientes	1'342,623	1'734,271
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 11)	86,239	89,354
Préstamos Socios	<u>349,675</u>	<u>349,675</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>435,914</u>	<u>439,029</u>
Total Pasivos	<u>1'778,537</u>	<u>2'173,300</u>
<u>Patrimonio de los Socios</u>		
Capital Social (Nota 14)	150,000	150,000
Aporte Futura Capitalización	85,928	85,928
Reserva Legal (Nota 15)	8,571	8,571
Reserva de Capital (Nota 16)	72,911	72,911
Reserva por Valuación (Nota 17)	25,295	25,295
Reserva Facultativa	69	69
Resultados Acumulados	(168,973)	2,219
(Pérdida) Neta	<u>(77,675)</u>	<u>(171,192)</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>96,126</u>	<u>173,801</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>1'874,663</u>	<u>2'347,101</u>


Cecilia de Cervantes
Gerente General


Mónica Bailón
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.



Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos y Costos:</u>		
Ventas, netas	1'953,582	3'588,414
Costo de Ventas	<u>(1'613,689)</u>	<u>(2'921,325)</u>
Utilidad Bruta	339,893	667,089
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Gastos de Administración	317,570	388,093
Gastos Generales	<u>241,544</u>	<u>260,798</u>
Total Gastos Operacionales	<u>559,114</u>	<u>648,891</u>
(Pérdida) Utilidad Operacional	(219,221)	18,198
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Intereses	(44,221)	(74,746)
Otros, neto	<u>212,691</u>	<u>(85,926)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>168,470</u>	<u>(160,672)</u>
(Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(50,751)	(142,474)
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(26,924)</u>	<u>(28,718)</u>
Total	<u>(26,924)</u>	<u>28,718</u>
(Pérdida) Neta	<u>(77,675)</u>	<u>(171,192)</u>


 Cecilia de Cervantes
 Gerente General


 Mónica Bailón
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 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 2011 y 2010
 (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	(Pérdida) /Utilidad Neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>50,000</u>	<u>101,604</u>	<u>8,571</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>113,975</u>	<u>1,439</u>	<u>780</u>	<u>349,349</u>
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	780	(780)	-
Aumento de capital	100,000	(15,676)	-	-	-	-	-	-	84,324
Reversión revaluación terreno	-	-	-	-	-	(88,680)	-	-	(88,680)
Pérdida Neta, 2010	-	-	-	-	-	-	-	(171,192)	(171,192)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>150,000</u>	<u>85,928</u>	<u>8,571</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>25,295</u>	<u>2,219</u>	<u>(171,192)</u>	<u>173,801</u>
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	(171,192)	171,192	-
Pérdida Neta, 2011	-	-	-	-	-	-	-	(77,675)	(77,675)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>150,000</u>	<u>85,928</u>	<u>8,571</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>25,295</u>	<u>(168,973)</u>	<u>(77,675)</u>	<u>96,126</u>

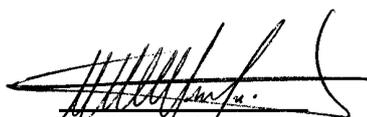

 Cecilia de Cervantes
 Gerente General


 Mónica Bailón
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 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 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	2'212,456	3'472,440
Pagado a proveedores y empleados	(2'491,898)	(3'625,602)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>141,672</u>	<u>(167,197)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	(137,770)	(320,359)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición y venta de Activos Fijos	65,687	(47,525)
Gastos Pagados por Anticipado	<u>1,610</u>	<u>140</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	67,295	(47,385)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	<u>62,626</u>	<u>230,924</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	62,626	230,924
(Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	(7,849)	(136,820)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del año	<u>44,053</u>	<u>180,873</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del año	<u><u>36,204</u></u>	<u><u>44,053</u></u>


 Cecilia de Cervantes
 Gerente General


 Mónica Bailón
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 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 2011 y 2010
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo
 proveniente de las operaciones**

(Pérdida) Neta	(77,675)	(171,192)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	4,043	6,556
Depreciaciones y amortizaciones	34,673	38,785
Impuesto a la renta	26,924	28,718
Jubilación patronal	23,684	57,445
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	258,874	(115,974)
Disminución en inventarios	72,779	263,996
(Disminución) en cuentas por pagar	(446,440)	(423,216)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(7,834)	1,048
(Disminución) en otros pasivos	<u>(26,798)</u>	<u>(6,525)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	<u>(137,770)</u>	<u>(320,359)</u>


 Cecilia de Cervantes
 Gerente General


 Mónica Bailón
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 21 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 efectúe 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.

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

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:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
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 24% aplicable a las utilidades gravables, conforme a lo establecido el 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes: La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Para el año 2010 la compañía aplico el 25% conforme a lo establecido en las normas vigentes.

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.

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

Reconocimientos de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

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 <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2010	3,33
2011	5,41

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	3,733	9,960
Bancos	<u>32,471</u>	<u>34,093</u>
Total	<u>36,204</u>	<u>44,053</u>

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

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	771,050	1'084,221
Empleados	129,533	114,427
Crédito tributario (1)	94,066	119,888
Otros	124,868	100,325
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,043)</u>	<u>(13,546)</u>
Total	<u>1'115,474</u>	<u>1'405,315</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 el crédito tributario de impuesto a la renta incluye US\$ 84,122 y US\$ 9,944 correspondientes a retenciones en la fuente de años anteriores y a crédito tributario por salida de divisas.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(13,546)	(9,174)
Provisión del año	(3,681)	(6,556)
Bajas	<u>13,184</u>	<u>2,184</u>
Saldo al final del año	<u>(4,043)</u>	<u>(13,546)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería	447,505	627,223
Importaciones en tránsito	<u>145,010</u>	<u>38,071</u>
Total	<u>592,515</u>	<u>665,294</u>

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

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2011 y 2010, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	Saldo Final <u>2011</u>
Terrenos	101,628	-	(96,290)	5,338
Edificios (1)	56,356	-	-	56,356
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	-	-	69,244
Muebles y Enseres	21,261	-	-	21,261
Equipos de Oficina	8,634	-	-	8,634
Maquinaria y Equipos	53,314	8,000	-	61,314
Equipo de Computación	22,295	2,990	-	25,285
Vehículos	257,481	20,000	(61,620)	215,861
Otros	<u>6,316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,316</u>
Subtotal	596,529	30,990	(157,910)	469,609
Depreciación Acumulada	<u>(365,701)</u>	<u>(34,673)</u>	<u>61,235</u>	<u>(339,139)</u>
Total	<u>230,828</u>	<u>(3,683)</u>	<u>(96,675)</u>	<u>130,470</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía efectuó la venta del terreno Barrio huerto familiares santa lucia ubicado en la calle los helechos sin nombre, mediante promesa de compra venta del 5 de abril del 2011.

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

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 11% anual, para el año 2011 y 2010, respectivamente.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	417,978	206,998
Banco del Pacífico	-	136,534
Banco Bolivariano	-	<u>11,820</u>
Total	<u>417,978</u>	<u>355,352</u>

A finales del 2011, la Compañía procedió a realizar un refinanciamiento a corto plazo de todos los préstamos concedidos por el banco Pichincha

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Locales	102,069	139,778
Exterior	657,045	1'015,593
Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	26,011
Retenciones en la fuente	8,453	3,316
Anticipo Clientes	3,603	4,831
Otras Cuentas por Pagar	<u>142,630</u>	<u>170,711</u>
Total	<u>913,800</u>	<u>1'360,240</u>

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

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	5.172	13,006
Participación de trabajadores	<u>5.673</u>	<u>5,673</u>
Total	<u>10.845</u>	<u>18,679</u>

Nota 11 – Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión jubilación patronal y desahucio durante el ejercicio económico 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio del año	(70,138)	(30,761)
Provisión del año	(23,684)	(48,059)
Pago	10,697	-
Ajuste	-	<u>8,682</u>
Subtotal	<u>(83,125)</u>	<u>(70,138)</u>
Desahucio		
Saldo al inicio del año	(19,216)	(7,672)
Provisión del año	4,570	(11,544)
Reclasificación	<u>11,532</u>	-
Subtotal	<u>(3,114)</u>	<u>(19,216)</u>
Total	<u>(86,239)</u>	<u>(89,354)</u>

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

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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(50,751)	(142,474)
Base de cálculo	-	-
15% participación trabajadores	-	-

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros por el año 2011 y 2010 y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(50,751)	(142,474)
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	-	-
Otros Rentas Exentas	223,710	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	30,006	46,877
Gastos incurridos para generar Ingresos exentos	14,393	-
<u>Menos:</u>		
Deducción personal discapacitado	5,065	4,362
(Pérdida Tributaria)	(235,127)	(99,959)
(A) Impuesto a la renta causado	-	-
(B) Anticipo calculado 2010	25,923	28,718
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	25,923	28,718
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	13,049	25,923
Crédito tributario	22,817	16,701
(Crédito tributario)	(9,943)	(13,906)

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

Nota 14 – Capital Social

El capital social de la Compañía esta compuesta por 150,000 participaciones sociales y nominativas de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2010 existe un incremento en el Patrimonio de los Socios de US\$ 100,000, el cual corresponde a la apropiación de aportes futuras capitalizaciones, a la capitalización de un préstamo del Socio Carlos Cervantes B. y a aportes en numerario de socios minoritarios.

Nota 15 – 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.

Nota 16 – 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 17 – Reserva de Valuación

Surge de la valuación de inmuebles. Al momento de la venta o utilización del inmueble, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía reversó el valor de US\$ 88,680 correspondiente a la revaluación del terreno contabilizada en 2006.

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

Nota 18 – Situación Fiscal

- 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.
- A partir de enero del 2010 la Compañía determina el crédito tributario de IVA mediante el factor de proporcionalidad.
- Se ha realizado la recuperación de los pagos en exceso de retenciones en la fuente del periodo 2009 mediante resolución 117012010070553 del 25 de enero del 2011 emitida por el Servicio de Rentas Internas SRI.
- Con fecha 28 de julio mediante oficio No. RNO-CDIORIS11-00082, el Servicio de Rentas Internas realizó un requerimiento de información de la empresa CERVANTES Y SANCHEZ CERSA C LTDA correspondiente al año fiscal 2009, información que fue entregada con fecha 04 de agosto de 2011; con fecha 30 de Noviembre de 2011 mediante oficio No. RNO-CDIOECS11-000036, se solicitó una exhibición contable, Exhibición que fue realizada el día lunes 12 de diciembre de 2011, diligencia que fue asentada mediante acta de Exhibición Contable de fecha 13 de diciembre de 2011, de igual forma mediante oficio No. RNO-CDIORIS11-00161 del 13 de diciembre se realizó el último requerimiento de información, información que fue presentada el 21 de diciembre de 2011.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 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 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

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

Nota 19 – Garantías Asignadas

La Compañía ha garantizado las obligaciones bancarias con los siguientes activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así:

<u>Institución</u>	<u>Activo Garantizado</u>	<u>Cuantía</u>
Banco del Pichincha	Lote de terreno # 44 y Edificación ubicado en la Urb. Cristiana de los Aceitunos N2-53 y Carrera Primera - Sector Parque de los Recuerdos, Quito – Ecuador.	412,885
	Lote de terreno y construcción ubicado en la Urbanización Franco, Rodrigo de Triana n26-153 y Orellana Quito - Ecuador	153,330
	Departamento # 11 y estacionamiento 19/20, del Edificio Montreal, ubicado en la Eloy Alfaro 2012 y Suiza, Quito - Ecuador.	326,808

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Cuantía</u>
Banco del Pacífico	G30001995	25/Sep/2008	16/Ene/2010	12,500
	G30001996	01/Oct/2008	16/Ene/2010	20,500
	G30001997	23/Sep/2008	16/Ene/2010	24,000
	G30018696	27/Ene/2010	16/Ene/2011	20,500

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Cuantía</u>
Banco Bolivariano	PRE17986	28/Mar/10	15/Sep/11	22,778

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 Cotacollao, Vehículo marca Kia Modelo Sorento blanco año 2010.

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

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

Nota 20 – 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 21 – 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.
