

Exp 13692

**CERVANTES Y SANCHEZ
CERSA CIA. LTDA.**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

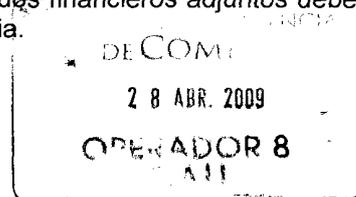
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 27 de Marzo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Socios y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Tal como se menciona en la Nota 1, a partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

1



- 5.- 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 2008, se emite por separado.

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 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	57,779	142,703
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	1,426,757	1'118,426
Inventarios (Nota 6)	980,075	1'433,991
Gastos Anticipados	<u>2,061</u>	<u>2,183</u>
Total Activos Corrientes	2'466,672	2'697,303
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Terrenos	190,308	190,308
Edificios	56,356	56,356
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	69,244
Muebles y Enseres	16,012	16,012
Equipos de Oficina	8,240	8,096
Maquinaria y Equipos	52,280	52,280
Equipo de Computación	21,383	25,005
Vehículos	212,373	205,905
Otros	<u>13,025</u>	<u>13,025</u>
Subtotal	639,221	636,230
Depreciación Acumulada	<u>(319,225)</u>	<u>(289,571)</u>
Total Activos Fijos, Neto	<u>319,996</u>	<u>346,659</u>
Total Activos	<u>2'786,668</u>	<u>3'043,962</u>

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

Cervantes y Sánchez Cersa Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	409,861	558,430
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1'984,830	2'123,137
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>19,960</u>	<u>21,171</u>
Total Pasivos Corrientes	<u>2'414,651</u>	<u>2'702,738</u>
Pasivos a Largo Plazo		
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 11)	<u>30,490</u>	-
Total Pasivos	<u>2'445,141</u>	<u>2'702,738</u>
<u>Patrimonio de los Socios</u>		
Capital Social (Nota 14)	50,000	50,000
Aporte Futura Capitalización	94,604	94,604
Reserva Legal	8,530	8,515
Reserva Facultativa	69	69
Reserva de Capital	72,911	72,911
Reserva por Valuación	113,975	113,975
Resultados Acumulados	1,150	-
Utilidad Neta	<u>288</u>	<u>1,150</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>341,527</u>	<u>341,224</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>2'786,668</u>	<u>3'043,962</u>

Cervantes y Sánchez Cersa Cía. Ltda.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos y Costos:</u>		
Ventas, netas	4'072,220	5'222,064
Costo de Ventas	<u>(3'312,786)</u>	<u>(4'422,931)</u>
Utilidad Bruta	759,434	799,133
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Gastos de Administración	(377,943)	(375,997)
Gastos Generales	<u>(275,642)</u>	<u>(299,504)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(653,585)</u>	<u>(675,501)</u>
Utilidad Operacional	105,849	123,632
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Intereses	(65,909)	(91,599)
Otros, neto	<u>(32,939)</u>	<u>(25,029)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(98,848)</u>	<u>(116,628)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	7,001	7,004
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	(1,050)	(1,051)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	(5,648)	(4,743)
Reserva Legal	<u>(15)</u>	<u>(60)</u>
Total	<u>(6,683)</u>	<u>(5,854)</u>
Utilidad Neta	<u><u>288</u></u>	<u><u>1,150</u></u>

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 2008 y 2007
 (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 2006	<u>50,000</u>	<u>94,604</u>	<u>8,455</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>113,975</u>	<u>7,156</u>	<u>-</u>	<u>347,170</u>
Apropiación de reserva legal 2007	-	-	60	-	-	-	-	-	60
Compensación de créditos	-	-	-	-	-	-	(7,156)	-	(7,156)
Utilidad Neta, 2007	-	-	-	-	-	-	-	1,150	1,150
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>50,000</u>	<u>94,604</u>	<u>8,515</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>113,975</u>	<u>-</u>	<u>1,150</u>	<u>341,224</u>
Apropiación de reserva legal 2007	-	-	15	-	-	-	-	-	15
Transferencia de Resultados	-	-	-	-	-	-	1,150	(1,150)	-
Utilidad Neta, 2008	-	-	-	-	-	-	-	288	288
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>50,000</u>	<u>94,604</u>	<u>8,530</u>	<u>69</u>	<u>72,911</u>	<u>113,975</u>	<u>1,150</u>	<u>288</u>	<u>341,527</u>

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 2008 y 2007
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	3'750,306	5'814,343
Pagado a proveedores y empleados	(3'571,857)	(5'320,940)
(Gastos), neto	<u>(131,028)</u>	<u>(116,628)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	47,421	376,775
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de Activos Fijos	(22,851)	(18,778)
Ventas y/o retiros de Activos Fijos	8,585	100,700
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14,266)</u>	<u>81,923</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) Obtención de obligaciones bancarias, neto	<u>(118,079)</u>	<u>(370,226)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(118,079)</u>	<u>(370,226)</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(84,924)	88,472
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del año	<u>142,703</u>	<u>54,231</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del año	<u><u>57,779</u></u>	<u><u>142,703</u></u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	7,001	1,150
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión de Cuentas Incobrables	7,935	6,512
Depreciación de Activos Fijos	40,929	48,000
Participación a Trabajadores	1,050	1,051
Jubilación Patronal	28,991	4,743
		60
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(321,914)	592,279
Disminución en Inventarios	453,916	419,291
Disminución en Gastos Anticipados	122	578
(Disminución) en Cuentas por Pagar	(138,307)	(690,343)
(Disminución) en Pasivos Acumulados	<u>(32,302)</u>	<u>(6,546)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>47,421</u></u>	<u><u>376,775</u></u>

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.

A partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los 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 irre recuperables.

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.

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

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:

<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 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.

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

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):

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83

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

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	1,880	5,217
Bancos	<u>55,899</u>	<u>137,486</u>
Total	<u>57,779</u>	<u>142,703</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes		984,913	852,072
Empleados		66,703	21,386
Crédito tributario	(1)	122,608	176,265
Otros	(2)	274,054	87,839
Provisión para cuentas incobrables		<u>(21,521)</u>	<u>(19,136)</u>
Total		<u>1'426,757</u>	<u>1'118,426</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluye, US\$ 78,376 y US\$ 117,972 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.

(2) Al 31 de diciembre de 2008 este saldo incluye el valor de US\$ 79,443 el cual está compuesto por dos ventas realizadas al final del período 2008, la primera al señor Pablo Naranjo por la cantidad de US\$ 42,269, y la segunda al señor Gabriel Villavicencio por US\$ 37,174 por concepto de ventas anticipadas de papel couche, mercadería que llegarían a la empresa mediante importación a partir del mes de febrero del año 2009.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	(19,136)	(21,368)
Provisión del año	(7,935)	(6,512)
Ajustes	<u>5,550</u>	<u>8,744</u>
Saldo al final del año	<u>(21,521)</u>	<u>(19,136)</u>

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

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercadería	738,215	890,077
Importaciones en tránsito	<u>241,860</u>	<u>543,914</u>
Total	<u>980,075</u>	<u>1'433,991</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 2008 y 2007, fue como sigue:

	Saldo Final 2006	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2007	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2008
Terrenos	190,308	-	-	190,308	-	-	190,308
Edificios	157,056	-	(100,700)	56,356	-	-	56,356
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	-	-	69,244	-	-	69,244
Muebles y Enseres	14,252	1,760	-	16,012	-	-	16,012
Equipos de Oficina	7,280	816	-	8,096	144	-	8,240
Maquinaria y Equipos	52,280	-	-	52,280	-	-	52,280
Equipo de Computación	8,803	16,202	-	25,005	1,223	(4,845)	21,383
Vehículos	205,905	-	-	205,905	20,884	(14,416)	212,373
Otros	13,025	-	-	13,025	-	-	13,025
Subtotal	718,153	18,778	(100,700)	636,230	22,251	(19,260)	639,221
Depreciación Acumulada	(241,571)	(48,000)	-	(289,571)	(40,929)	11,275	319,225
Total	<u>476,582</u>	<u>(29,222)</u>	<u>(100,700)</u>	<u>346,659</u>	<u>(18,678)</u>	<u>(7,985)</u>	<u>319,996</u>

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 14% anual, para el año 2008 y 2009, respectivamente.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Pichincha	179,114	381,535
Banco del Pacífico	<u>230,747</u>	<u>176,895</u>
Total	<u>409,861</u>	<u>558,430</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:		
Locales	181,264	216,458
Exterior	1'446,490	1'822,854
Impuesto al Valor Agregado – IVA	2,129	7,902
Retenciones en la fuente	2,915	4,594
Anticipo Clientes	241,887	-
Otras Cuentas por Pagar	<u>110,145</u>	<u>71,329</u>
Total	<u>1'984,830</u>	<u>2'123,137</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	13,237	14,447
Participación de trabajadores	<u>6,723</u>	<u>6,724</u>
Total	<u>19,960</u>	<u>21,171</u>

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

Nota 11 – Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión jubilación patronal y desahucio durante el ejercicio económico 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del año	<u>(24,419)</u>	-
Subtotal	<u>(24,419)</u>	-
Desahucio		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del año	<u>(6,071)</u>	-
Subtotal	<u>(6,071)</u>	-
Total	<u>(30,490)</u>	-

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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>7,001</u>	<u>7,004</u>
Base de cálculo	<u>7,001</u>	<u>7,004</u>
15% participación trabajadores	<u>1,050</u>	<u>1,051</u>

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

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros por el año 2008 y 2007 y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	7,001	7,004
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	(1,050)	(1,051)
Amortizaciones de pérdidas tributarias	-	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>16,640</u>	<u>13,018</u>
Base de cálculo	<u>22,590</u>	<u>18,972</u>
25% Impuesto a la renta	5,648	4,743
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(44,232)</u>	<u>(63,036)</u>
(Crédito tributario)	<u>(38,584)</u>	<u>(58,293)</u>

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 14 de Noviembre de 2008 la Empresa Cersa Cia Ltda recibió una notificación de requerimiento de información sobre el ejercicio fiscal 2005, en cuyo documento constan los siguientes requerimientos:

- 1.- Detalle en medio magnético de las ventas locales con tarifa 0% y 12%
- 2.- Mayor de la cuenta ventas
- 3.- Detalle de los documentos de soporte de las Importaciones de Bienes no producidos por la sociedad
- 4.- Detalle de roles de pagos en donde se describan los componentes salariales
- 5.- Detalle de la cuenta Sueldos y salarios (casillero 724)
- 6.- Copias de planillas presentadas en el Ministerio de trabajo por pago de decimos y utilidades
- 7.- Detalle y mayores de la cuenta Honorarios a Personas Naturales
- 8.- Detalle y mayores de las Cuentas Otros gastos Locales
- 9.- Mayor de la cuenta gastos No deducibles.

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

Requerimiento que concluyo con un Acta de Exhibición contable el día 13 de Enero de 2009.

Se ha realizado la recuperación de los pagos indebidos de retenciones en la fuente de los años 2004, 2005, y, 2007, mediante las resoluciones 117012008RREC005649; 117012008RREC001629; 117012008RREC014917 respectivamente emitidas por el SRI durante todo el período fiscal 2008

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 2005, 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 2008 y 2007, así:

<u>Institución</u>	<u>Activo Garantizado</u>	<u>Cuantía</u>
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

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

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Cuantía</u>
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

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).

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 Narcisca 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.