

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	32-37
Equipo de Oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.7 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

2.9.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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

2.12.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios de corte y arriendo son reconocidos una vez que se presta el servicio.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta excepción también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

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

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA., optó por la medición de propiedades, y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido a su valor de adquisición como valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron depreciaciones acumuladas y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes, así como también se asignaron valores residuales.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados de aplicación NIIF el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA., realizó lo siguiente:

- Reconoció activos y pasivos financieros para dar de baja a valor razonable con cambios en resultados por aplicación NIIF a la fecha de transición.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos y pasivos financieros.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.**:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	96,126	173,801
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar (1)	(46,351)	(14,932)
Baja de activos financieros(2)	(241,496)	(241,496)
Obsolescencia de inventarios (3)	(14,374)	(14,374)
Impuestos Diferidos (4)	99,192	84,387
Cambios de vida y valor residual de los activos fijos (5)	462,667	759,984
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar (6)	64,503	25,293
Baja de pasivos financieros (7)	10,297	10,297
Reconocimiento de provisión beneficios a empleados por jubilación patronal (8)	(60,344)	(140,118)
Reconocimiento de provisión beneficios a empleados por desahucio(9)	-	(10,650)
Impuestos Diferidos (10)	<u>(33,394)</u>	<u>(8,898)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>336,826</u>	<u>623,293</u>

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

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Terrenos de Inversión	Incluido en Activos fijos no depreciables	Incluido en Activos Fijos	160,416	169,938
Edificios de inversión	Incluido en Activos fijos depreciables	Incluido en Activos Fijos	-	8,615
Cuentas por Pagar	Incluidas en otras cuentas por pagar corto plazo	Incluidas en otras cuentas por pagar largo plazo	10,951	-
Provisión Jubilación patronal	Incluidas en obligaciones laborales a corto plazo	incluidas en otras cuentas por pagar largo plazo	4,093	140,118
Provisión desahucio	Incluidas en obligaciones laborales a corto plazo	incluidas en otras cuentas por pagar largo plazo	7,536	10,650

b) Con efectos patrimoniales

(1) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo NEC anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de US\$ 14,932 y US\$ 46,351, respectivamente.

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

- (2) **Baja de Activos Financieros** Según las NIIF, no deberá reconocer estos activos financieros. Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de la baja de activos financieros de US\$ 241,496
- (3) **Reconocimiento de obsolescencia:** Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre del 2011, el efecto de reconocer el inventario obsoleto fue de US\$ 14,374.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, son US\$ 84,387 y US\$ 99,192 respectivamente.
- (5) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se revisó la composición del activo tomando en cuenta la política que generó un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo de US\$ 759,984 que determinó una diferencia en depreciación de US\$ 95,978 y un ajuste por revaluación de activos de USD 201,338 al 31 de diciembre de 2011.
- (6) **Medición al costo amortizado de cuentas por Pagar:** Según las NIIF, las cuentas por pagar que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo NEC anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por pagar al costo amortizado tuvieron una disminución en los saldos de cuentas por pagar de US\$ 25,293 y US\$ 64,503, respectivamente.
- (7) **Baja de Pasivos Financieros** Según las NIIF no se deberá reconocer estos pasivos financieros. Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de la baja de pasivos financieros es de US\$ 10,297.

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

- (8) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal de años anteriores por lo tanto el efecto Al 1 de enero de 2011 fue un incremento de USD 140,118 y al 31 de diciembre del 2011, luego de la aplicación de un ajuste a la provisión de jubilación patronal por el recalcu del estudio sin considerar al Gerente General de la compañía dio lugar a una disminución de la provisión de USD 60,344 al 31 de diciembre de 2011.
- (9) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión de bonificación por desahucio de años anteriores por lo tanto el efecto al 1 de enero de 2011 fue un incremento de USD 10,650 y al 31 de diciembre del 2011, luego de la aplicación de un ajuste a la provisión de bonificación por desahucio por el recalcu del estudio sin considerar al Gerente General de la Compañía dio lugar a una disminución de la provisión a US\$ 10,650 al 31 de diciembre de 2011.
- (10) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, son US\$ 8,898 y US\$ 33,394 respectivamente.

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

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Ajuste a cuentas por cobrar medidas al costo amortizado	10,630	3,114
Baja de Activos financieros	60,993	39,987
Obsolescencia Inventarios	3,594	3,594
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	23,975	-
Provisión de jubilación patronal	-	35,030
Provisión de desahucio	-	2,662
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%-25%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>99,192</u>	<u>84,387</u>
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Ajuste a cuentas por pagar medidas al costo amortizado	15,862	6,452
Baja de pasivos financieros	2,446	2,446
Obsolescencia Inventarios	-	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	-	-
Provisión de jubilación patronal	15,086	-
Provisión de desahucio	-	-
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%-25%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>33,394</u>	<u>8,898</u>

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

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(77,675)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (1)	14,805
Reconocimiento de gasto por impuestos diferidos (2)	<u>(24,496)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(87,366)</u>

a) Con efectos en resultados

- (1) **Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$ 14,805 el ingreso por impuestos diferidos.
- (2) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$ 24,496 el gasto por impuestos diferidos.

3.3.2 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, <u>2011</u>
Caja	1,650	3,733	9,960
Bancos	<u>6,278</u>	<u>32,471</u>	<u>34,093</u>
Total	<u>7,928</u>	<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 Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Clientes	845,803	755,321	1,068,492
Empleados	9,614	7,826	2,163
Anticipos - Comisiones	46,107	48,305	38,862
Anticipos varios	12,484	48,623	15,218
Costo amortizado – anticipos	(16,051)	(9,212)	(3,415)
Otras cuentas por cobrar	109,367	26,628	35,492
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(87,581)</u>	<u>(41,182)</u>	<u>(25,063)</u>
Total	<u>919,743</u>	<u>836,309</u>	<u>1,131,749</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	(41,182)	(25,063)
Bajas	-	13,184
Ajustes	(42,274)	(25,622)
Provisión	<u>(4,125)</u>	<u>(3,681)</u>
Saldos al final del año	<u>(87,581)</u>	<u>(41,182)</u>

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

Nota 6 – Pagos Anticipados

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Seguros	<u>727</u>	<u>-</u>	<u>1,611</u>
Total	<u>727</u>	<u>-</u>	<u>1,611</u>

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Mercadería	375,471	428,779	608,497
Importaciones en tránsito	-	145,010	38,071
Provisión deterioro de Inventario	<u>(14,374)</u>	<u>(14,374)</u>	<u>(14,374)</u>
Total	<u>361,097</u>	<u>559,415</u>	<u>632,194</u>

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

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo NEC 2010	Revaluaci ones NIIF	Reclasific aciones NIIF	Saldo Enero 1, 2011	Adiciones	Ventas	Ajustes NIIF	Saldo Diciembre 31, 2011	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2012
Terrenos	101,628	464,767	(169,938)	396,458	-	(96,290)	-	300,168	-	(53,550)	246,618
Terrenos de Inversión	-	-	169,938	169,938	-	-	(160,416)	9,522	-	-	9,522
Edificios y Bodegas	56,356	295,216	(8,615)	342,957	-	-	(40,923)	302,035	-	(15,433)	286,601
Edificios de Inversión	-	-	8,615	8,615	-	-	-	8,615	-	-	8,615
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	-	-	69,244	-	-	-	69,244	-	-	69,244
Muebles y Enseres	21,261	-	-	21,261	-	-	-	21,261	-	-	21,262
Equipo de Oficina	8,634	-	-	8,635	-	-	-	8,634	-	-	8,634
Maquinaria y Equipo	53,314	-	-	53,314	8,000	-	-	61,314	-	-	61,314
Equipo de Computación	22,295	-	-	22,295	2,990	-	-	25,285	-	-	25,285
Vehículos	257,481	-	-	257,481	20,000	(61,619)	-	215,862	22,691	-	238,553
Otros	6,316	-	-	6,316	-	-	-	6,316	-	-	6,316
Subtotal	596,529	759,984	-	1'356,513	30,990	(157,909)	(201,338)	1'028,255	22,691	(68,983)	981,963
Depreciación Acumulada	(365,701)	-	-	(365,701)	(34,373)	61,235	(95,978)	(435,117)	(36,988)	-	(472,106)
Total	230,828	759,984	-	990,812	3,683	(96,675)	(297,317)	593,138	(14,297)	(68,983)	509,857

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

1) Terrenos, Edificios y Bodegas.

El arquitecto Roque Fernando Contreras Paredes, perito evaluador según registro No. AEPa 007/SB-2002-002, realizó el avalúo sobre los Terrenos, Edificios de los Aceitunos y Rodrigo de Triana de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración. La fecha de referencia del avalúo es el 12 y 19 de febrero de 2010 respectivamente, y la fecha de emisión del avalúo fue el 02 de Marzo de 2010.

El Ingeniero Jorge Barros Sempertegui, perito valuador según registro No. PA-360, realizó el avalúo sobre el Terreno, Edificio de Guayaquil para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base a en las Normas Internacionales de Valoración. La fecha de referencia del avalúo es el 20 de enero de 2010 y la fecha de emisión del avalúo fue el 20 de enero 2010.

Nota 9 – Obligaciones Bancarias a Corto Plazo

Un resumen de las obligaciones a corto plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Banco Pichincha	280,700	417,978	206,998
Banco de Guayaquil	9,183	-	-
Banco del Pacífico	-	-	136,534
Banco Bolivariano	-	-	11,820
Total	<u>289,883</u>	<u>417,978</u>	<u>355,352</u>

Nota 10 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Proveedores locales	197,941	102,035	139,743
Proveedores del exterior	634,040	657,045	1,015,594
Sobregiros	33,444	-	-
IESS por pagar	1,755	1,909	3,550
Anticipos clientes	6,121	3,603	4,831
Otras cuentas por pagar	55,948	120,021	141,898
Costo amortizado	<u>(65,310)</u>	<u>(36,405)</u>	<u>(16,370)</u>
Total	<u>863,939</u>	<u>848,208</u>	<u>1,289,246</u>

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

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Beneficios Sociales	5,666	5,172	13,006
Otras provisiones	<u>5,673</u>	<u>5,673</u>	<u>5,673</u>
Total	<u>11,339</u>	<u>10,845</u>	<u>18,679</u>

Nota 12 – Impuestos

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la Fuente – Renta	-	-	21,957
Crédito Tributario IVA	-	100	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	-	-
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	16,204	9,943	13,906
Retenciones de años Anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>16,204</u>	<u>10,043</u>	<u>35,863</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la Renta por Pagar	-	-	-
Impuesto a las ventas por Pagar y Retenciones IVA	21,495	4,627	27,499
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,377</u>	<u>3,824</u>	<u>1,827</u>
Total	<u>22,872</u>	<u>8,451</u>	<u>29,326</u>

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

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	16,126	26,924
Gasto por impuestos diferidos	14,451	24,496
(Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(11,721)</u>	<u>(14,806)</u>
Total gasto de impuestos	<u>18,856</u>	<u>36,614</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(4,906)	(50,751)
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	-	-
Otros Rentas Exentas	<u>127,490</u>	<u>223,710</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	80,812	30,006
Gastos incurridos para generar Ingresos exentos	<u>128,065</u>	<u>14,393</u>
<u>Menos:</u>		
Deducción personal discapacitado	<u>6,369</u>	<u>5,065</u>
(Pérdida Tributaria)	70,012	(235,127)
(A) Impuesto a la renta causado	16,126	-
(B) Anticipo calculado	<u>15,853</u>	<u>25,923</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	16,126	25,923
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	2,803	-
Retenciones en la fuente	12,258	13,049
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas	<u>7,324</u>	<u>22,817</u>
(Crédito tributario)	<u>(6,259)</u>	<u>(9,943)</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2009 aún no ha prescrito.

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

12.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido o en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Cuentas por Cobrar	10,630	11,296	-	-	21,926
Inventarios	3,594	-	-	-	3,594
Activos Financieros	60,993	-	-	-	60,993
Propiedad, Planta y Equipo	<u>23,976</u>	<u>425</u>	-	-	<u>24,401</u>
Total	<u>99,192</u>	<u>11,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110,913</u>
 <i>Diferencias temporarias: Pasivos</i>					
Cuentas por Pagar	(15,862)	(14,450)	-	-	(30,312)
Pasivos Financieros	(2,446)	-	-	-	(2,446)
Jubilación Patronal	<u>(15,086)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,086)</u>
Total	<u>(33,394)</u>	<u>(14,450)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47,844)</u>
 Año 2011					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Cuentas por Cobrar	3,114	-	-	7,516	10,630
Inventarios	3,594	-	-	-	3,594
Activos Financieros	39,987	-	-	21,006	60,993
Propiedad, Planta y Equipo	-	-	-	23,976	23,976
Jubilación Patronal	35,030	-	-	(35,030)	-
Desahucio	<u>2,662</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,662)</u>	<u>-</u>
Total	<u>84,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,806</u>	<u>99,192</u>
 <i>Diferencias temporarias: Pasivos</i>					
Cuentas por Pagar	(6,452)	-	-	(9,410)	(15,862)
Pasivos Financieros	(2,446)	-	-	-	(2,446)
Jubilación Patronal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,086)</u>	<u>(15,086)</u>
Total	<u>(8,898)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,496)</u>	<u>(33,394)</u>

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

12.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

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.

Nota 13 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	-
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 14 – Otro Pasivos a Largo Plazo

Un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Préstamos Accionistas	349,676	349,676	349,676
Otras cuentas por pagar	10,951	10,951	15,513
Costo amortizado	<u>(62,533)</u>	<u>(28,610)</u>	<u>(9,435)</u>
Total	<u>298,094</u>	<u>332,017</u>	<u>355,754</u>

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

Nota 15 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación Patronal	139,549	143,468	210,256
Bonificación por Desahucio	<u>3,529</u>	<u>3,114</u>	<u>29,865</u>
Total	<u>143,078</u>	<u>146,582</u>	<u>240,121</u>

15.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	143,468	210,256
Ajustes	-	(140,118)
Costo laboral	3,140	4,695
Costo financiero	8,908	13,328
Beneficios pagados	(10,730)	(10,697)
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(5,238)</u>	<u>66,004</u>
Saldos al final del año	<u>139,548</u>	<u>143,468</u>

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	3,114	29,866
Ajuste	-	(10,650)
Costo laboral	642	9,179
Costo financiero	184	1,938
Beneficios pagados	(3,114)	(11,533)
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>2,703</u>	<u>(15,686)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>3,529</u></u>	<u><u>3,114</u></u>

Nota 16 – Patrimonio

16.1 *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.

16.2 *Reserva Legal*

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la 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 esta 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.

16.3 *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.

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

16.4 *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.

16.5 *Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 17 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas Gravadas Tarifa 12%	1,429,190	1,669,949
Ventas Gravadas Tarifa 0%	<u>250,333</u>	<u>283,633</u>
Total	<u>1,679,523</u>	<u>1,953,582</u>

Nota 18 – Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Ventas	<u>1,393,914</u>	<u>1,613,689</u>
Total	<u>1,393,914</u>	<u>1,613,689</u>

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

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Administración:		
Gastos Sueldos	58,995	113,560
Beneficios Sociales	11,989	23,776
Aporte patronal	7,169	13,801
Otros gastos de personal	4,583	5,433
Honorarios Profesionales	106,221	79,034
Gastos de Viaje	1,889	560
Servicios y comunicaciones	5,495	12,295
Suministros y materiales	1,187	741
Gastos no deducibles	423	720
Seguros	9,379	13,125
Gastos Legales	338	1,228
Publicidad y propaganda	983	400
Afiliaciones y Contribuciones	3,979	3,337
Mantenimientos	14,704	20,105
Depreciaciones	2,550	4,716
Impuestos y Contribuciones	5,465	21,755
Beneficios Definidos	3,782	23,074
Otros Gastos	<u>1,799</u>	<u>7,378</u>
Total	<u>240,930</u>	<u>345,038</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Ventas:		
Comisiones Ventas	36,254	62,380
Combustibles	1,428	3,332
Fletes	7,661	12,849
Bonos y agasajos	45	458
Viáticos	-	104
Reserva cuentas incobrables	4,125	3,681
Depreciaciones	24,909	21,926
Mantenimientos	8,044	7,656
Publicidad y Propaganda	-	20
Servicio de Internet	-	437
Frecuencia de radio	546	546
Corte y conversión papel	9,664	2,932
Otros Gastos	<u>170</u>	<u>375</u>
Subtotal	<u>92,846</u>	<u>116,696</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Planta:		
Gastos Sueldos	21,960	32,965
Beneficios sociales	6,087	8,905
Aporte Patronal	2,665	4,005
Otros gastos de personal	989	1,851
Suministros y materiales	5,830	13,657
Servicios y comunicaciones	4,384	6,932
Depreciaciones	7,682	8,031
Mantenimientos	7,880	10,298
Seguros	1,251	1,662
Corte de papel	702	8,922
Otros Gastos	145	153
Subtotal	<u>59,575</u>	<u>97,381</u>
Total Gastos de Ventas y Planta	<u>152,421</u>	<u>214,077</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Financieros		
Intereses Bancarios	35,956	44,221
Comisiones y gastos bancarios	4,251	7,158
Impuesto a la Salida de Divisas	9,411	9,346
Otros intereses	1,487	519
Total	<u>51,105</u>	<u>61,244</u>

Nota 19 – Otros Ingresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arriendos	43,515	-
Corte	33,655	-
Ingresos exentos	62,828	-
Intereses	-	1,334
Utilidad venta de activo fijos	1,017	272,218
Descuentos	-	97
Varios	<u>51,281</u>	<u>8,348</u>
Total	<u>192,296</u>	<u>281,997</u>

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

Nota 20 – Otros Egresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos carpetas	12	4,895
Costo financiero Jubilación y desahucio	6,558	-
IVA Compras	19,604	27,918
Gastos no deducibles	50,959	-
Varios	<u>24,867</u>	<u>19,470</u>
 Total	 <u>102,000</u>	 <u>52,283</u>

Nota 21 – Garantías Asignadas

La Compañía ha garantizado las obligaciones bancarias con los siguientes activos, 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

Nota 22 – Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2012 fue de US\$ 40,261 (US\$ 40,737 en el año 2011).

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

Nota 23 – 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 24 – Hechos Occurridos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 25 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
