

**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).

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 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de **CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

**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.

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.

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

**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 imponibles 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 Proyectada, 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 – 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>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	407	1,650
Bancos	<u>8,050</u>	<u>6,278</u>
Total	<u>8,457</u>	<u>7,928</u>

**Nota 4 – 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>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	867,694	845,803
Empleados	7,996	9,614
Anticipos - Comisiones	40,085	46,107
Anticipos varios	11,788	12,484
Costo amortizado – anticipos	(8,735)	(16,051)
Otras cuentas por cobrar	73,476	109,367
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(81,103)</u>	<u>(87,581)</u>
Total	<u>911,201</u>	<u>919,743</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	(87,581)	(41,182)
Bajas	-	-
Ajustes	8,957	(42,274)
Provisión	<u>(2,479)</u>	<u>(4,125)</u>
Saldos al final del año	<u>(81,103)</u>	<u>(87,581)</u>

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

**Nota 5 – Pagos Anticipados**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	—	<u>727</u>
Total	<u>—</u>	<u>727</u>

**Nota 6 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería	309,194	375,471
Importaciones en tránsito	—	—
Provisión deterioro de Inventario	<u>(14,374)</u>	<u>(14,374)</u>
Total	<u>294,820</u>	<u>361,097</u>

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

**Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo**

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

	Saldo Diciembre 31, 2011	Adiciones	Ventas	Saldo Diciembre 31, 2012	Ventas	Ajustes/ Reclasificaci ones	Saldo Diciembre 31, 2013
Terrenos	300,168	-	(53,550)	246,618	-	(218,880)	27,738
Terrenos de Inversión	9,522	-	-	9,522	-	218,880	228,402
Edificios y Bodegas	302,035	-	(15,433)	286,601	-	(181,254)	105,347
Edificios de Inversión	8,615	-	-	8,615	-	181,254	189,869
Instalaciones y Adecuaciones	69,244	-	-	69,244	-	-	69,244
Muebles y Enseres	21,261	-	-	21,262	-	-	21,262
Equipo de Oficina	8,634	-	-	8,634	-	-	8,634
Maquinaria y Equipo	61,314	-	-	61,314	-	-	61,314
Equipo de Computación	25,285	-	-	25,285	-	-	25,285
Vehículos	215,862	22,691	-	238,553	-	-	238,553
Otros	6,316	-	-	6,316	(442)	-	5,874
Subtotal	1'028,255	22,691	(68,983)	981,963	(442)	-	981,522
Depreciación Acumulada	(435,117)	(36,988)	-	(472,106)	-	(34,612)	(506,718)
Total	593,138	(14,297)	(68,983)	509,857	(442)	(34,612)	474,804

**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 8 – Obligaciones Bancarias a Corto Plazo**

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

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Banco Pichincha	310,419	280,700
Banco de Guayaquil	830	9,183
Banco del Pacífico	-	-
Banco Bolivariano	-	-
Total	<u>311,249</u>	<u>289,883</u>

**Nota 9 – 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>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Proveedores locales	222,590	197,941
Proveedores del exterior	458,872	634,040
Sobregiros	-	33,444
IESS por pagar	1,566	1,755
Anticipos clientes	6,084	6,121
Otras cuentas por pagar	117,217	55,948
Costo amortizado	<u>(52,582)</u>	<u>(65,310)</u>
Total	<u>753,747</u>	<u>863,939</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 resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios Sociales	9,503	5,666
15% Trabajadores	58	-
Otras provisiones	<u>5,673</u>	<u>5,673</u>
Total	<u>15,234</u>	<u>11,339</u>

**Nota 11 – Impuestos**

**11.1 Activos y pasivos del año corriente**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la Fuente – Renta	7,459	-
Crédito Tributario IVA	-	-
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	848	16,204
Retenciones de años Anteriores	<u>9,944</u>	<u>-</u>
Total	<u>18,251</u>	<u>16,204</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por Pagar	108	-
Impuesto a las ventas por Pagar y Retenciones IVA	20,878	21,495
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,734</u>	<u>1,377</u>
Total	<u>22,720</u>	<u>22,872</u>

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

**11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	15,156	16,126
Gasto por impuestos diferidos	18,267	14,451
(Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(21,476)</u>	<u>(11,721)</u>
<b>Total gasto de impuestos</b>	<u><b>11,947</b></u>	<u><b>18,856</b></u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	386	(4,906)
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores	58	-
Otros Rentas Exentas	<u>205,163</u>	<u>127,490</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	137,551	80,812
Gastos incurridos para generar Ingresos exentos	15,236	128,065
Participación Trabajadores incurre en rentas exentas	<u>58</u>	<u>-</u>
<u>Menos:</u>		
Deducción personal discapacitado	<u>7,080</u>	<u>6,369</u>
(Pérdida Tributaria)	(59,070)	70,012
(A) Impuesto a la renta causado	-	16,126
(B) Anticipo calculado	<u>15,156</u>	<u>15,853</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>15,156</u>	<u>16,126</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	2,898	2,803
Retenciones en la fuente	14,906	12,258
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas	<u>4,811</u>	<u>7,324</u>
(Crédito tributario)	<u>(7,459)</u>	<u>(6,259)</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 2010 aún no ha prescrito.

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

**11.3 Saldos del impuesto diferido**

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocid o en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2013</b>					
<i>Diferencias temporarias: Activos</i>					
Cuentas por Cobrar	21,926	(5,201)	-	-	16,725
Inventarios	3,594	-	-	-	3,594
Activos Financieros	60,993	-	-	-	60,993
Propiedad, Planta y Equipo	<u>24,401</u>	<u>406</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,807</u>
<b>Total</b>	<u>110,913</u>	<u>(4,794)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,119</u>
<i>Diferencias temporarias: Pasivos</i>					
Cuentas por Pagar	(30,312)	8,004	321	-	(21,987)
Pasivos Financieros	(2,446)	-	-	-	(2,446)
Jubilación Patronal	<u>(15,086)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,086)</u>
<b>Total</b>	<u>(47,844)</u>	<u>8,004</u>	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>(39,519)</u>

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

**11.4 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 12 – 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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	<u>58</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>58</u>	<u>-</u>

**Nota 13 – Otro Pasivos a Largo Plazo**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos Accionistas	336,176	349,676
Otras cuentas por pagar	-	10,951
Costo amortizado	<u>(47,031)</u>	<u>(62,533)</u>
Total	<u>289,145</u>	<u>298,094</u>

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

**Nota 14 – Obligación por Beneficios Definidos**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	139,708	139,549
Bonificación por Desahucio	<u>4,301</u>	<u>3,529</u>
<b>Total</b>	<b><u>144,009</u></b>	<b><u>143,078</u></b>

**14.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	139,549	143,468
Ajustes	743	-
Costo laboral	2,616	3,140
Costo financiero	9,362	8,908
Beneficios pagados	(10,730)	(10,730)
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(1,832)</u>	<u>(5,238)</u>
Saldos al final del año	<u>139,708</u>	<u>139,548</u>

**14.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	3,529	3,114
Ajuste	-	-
Costo laboral	515	642
Costo financiero	243	184
Beneficios pagados	-	(3,114)
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>14</u>	<u>2,703</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<u><b>4,301</b></u>	<u><b>3,529</b></u>

**Nota 15 – Patrimonio**

**15.1**     *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.

**15.2**     *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.

**15.3**     *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\$)

15.4 *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.

15.5 *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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Nota 16 – Ingresos Operacionales**

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Gravadas Tarifa 12%	1'027,379	1'429,190
Ventas Gravadas Tarifa 0%	<u>212,029</u>	<u>250,333</u>
Total	<u>1'239,408</u>	<u>1'679,523</u>

**Nota 17 – Costo y Gastos por su Naturaleza**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de Ventas	<u>1'065,200</u>	<u>1'393,914</u>
Total	<u>1'065,200</u>	<u>1'393,914</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>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Gastos de Administración:</b>		
Gastos Sueldos	56,494	58,995
Beneficios Sociales	11,363	11,989
Aporte patronal	6,864	7,169
Otros gastos de personal	29	4,583
15% Trabajadores	58	-
Honorarios Profesionales	63,129	106,221
Gastos de Viaje	155	1,889
Servicios y comunicaciones	5,614	5,495
Suministros y materiales	881	1,187
Gastos no deducibles	1,340	423
Seguros	7,617	9,379
Gastos Legales	3,326	338
Publicidad y propaganda	47	983
Afiliaciones y Contribuciones	3,812	3,979
Mantenimientos	7,884	14,704
Depreciaciones	3,596	2,550
Impuestos y Contribuciones	10,515	5,465
Beneficios Definidos	9,277	3,782
Otros Gastos	<u>6,899</u>	<u>1,799</u>
<b>Total</b>	<u><b>198,900</b></u>	<u><b>240,930</b></u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Gastos de Ventas:</b>		
Comisiones Ventas	31,242	36,254
Combustibles	1,718	1,428
Fletes	6,513	7,661
Bonos y agasajos	500	45
Viáticos	-	-
Reserva cuentas incobrables	2,479	4,125
Depreciaciones	23,417	24,909
Mantenimientos	3,929	8,044
Publicidad y Propaganda	96	-
Servicio de Internet	-	-
Frecuencia de radio	546	546
Corte y conversión papel	317	9,664
Otros Gastos	<u>916</u>	<u>170</u>
<b>Subtotal</b>	<u><b>71,673</b></u>	<u><b>92,846</b></u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Gastos de Planta:</b>		
Gastos Sueldos	17,574	21,960
Beneficios sociales	4,970	6,087
Aporte Patronal	2,136	2,665
Otros gastos de personal	1,253	989
Suministros y materiales	2,470	5,830
Servicios y comunicaciones	4,592	4,384
Depreciaciones	7,597	7,682
Mantenimientos	5,548	7,880
Arriendo de bienes	14,400	-
Seguros	4,497	1,251
Corte de papel	-	702
Otros Gastos	<u>1,437</u>	<u>145</u>
Subtotal	<u>66,474</u>	<u>59,575</u>
Total Gastos de Ventas y Planta	<u>138,147</u>	<u>152,421</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Gastos de Financieros</b>		
Intereses Bancarios	27,834	35,956
Comisiones y gastos bancarios	2,182	4,251
Impuesto a la Salida de Divisas	1,550	9,411
Otros intereses	<u>-</u>	<u>1,487</u>
Total	<u>31,566</u>	<u>51,105</u>

**Nota 18 – Otros Ingresos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arriendos	97,299	43,515
Corte	-	33,655
Ingresos exentos	200,970	62,828
Intereses	1,833	-
Utilidad venta de activo fijos	44,557	1,017
Descuentos	-	-
Varios	<u>2,361</u>	<u>51,281</u>
Total	<u>347,020</u>	<u>192,296</u>

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

**Nota 19 – Otros Egresos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos carpetas	-	12
Costo financiero Jubilación y desahucio	-	6,558
IVA Compras	18,903	19,604
Gastos no deducibles	93,751	50,959
Varios	<u>39,633</u>	<u>24,867</u>
<b>Total</b>	<b><u>152,287</u></b>	<b><u>102,000</u></b>

**Nota 20 – 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.	267,677
	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.	384,492

**Nota 21 – 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 2013 fue de US\$ 8,891 (US\$ 40,261 en el año 2012).

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

**Nota 22 – Proceso Judicial**

Al 31 de diciembre de 2012 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 23 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 24 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán 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.

---