

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
- Ruc de la Compañía: 1790362795001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, Rodrigo de Triana N26.153 y Av. Orellana
- Forma legal de la Compañía: Compañía Limitada
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad: Venta al por mayor de papel y cartón

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.

Su principal socio es el sr. Cervantes Balanzategui Carlos con el 99.99% del capital social.

La Compañía ha decidido suspender su actividad principal, motivo por el cual, la empresa no puede ser capaz de realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios. Los estados financieros y sus notas explicativas no revelan plenamente este hecho

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros y no se ha realizado una actualización de dichas normas al 31 de diciembre de 2015.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes y no se ha efectuado el análisis sobre el impacto de las Normas al 31 de diciembre de 2015.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21	<u>Gravámenes</u> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la Legislación Vigente.	01 de enero de 2014
NIC 32	<u>Instrumentos financieros: Presentación</u> Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2014
NIC 27 NIIF 10 NIIF 12	<u>Estados financieros separados</u> <u>Estados financieros consolidados y</u> <u>Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitida en octubre 2012</u> Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión o introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	01 de enero de 2014
NIC 36	<u>Deterioro del valor los activos</u> Emitida en mayo de 2013. Modifica la Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13.	01 de enero de 2014
NIC 39	<u>Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición</u> Emitida en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	01 de enero de 2014
NIC 19	<u>Beneficios a los empleados</u> Emitida en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos	01 de julio de 2014
NIIF 2	<u>Pago basado en acciones</u> Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	01 de julio de 2014
NIIF 8	<u>Segmento de operaciones</u> Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01 de julio de 2014

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación
	<u>Mejoras a NIIF, emitidas en diciembre 2013</u>	
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16 NIC 38	<u>Propiedades, planta y equipo</u> <u>Activos intangibles</u> Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación.	01 de julio de 2014
NIC 24	<u>Información a revelar sobre partes relacionadas</u> incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa.	01 de julio de 2014
NIIF 1	<u>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</u> Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	<u>Propiedades de inversión</u> Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño. Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
	<u>Normas</u>	
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se mide al valor neto de realización
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA, LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 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.

2.7 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.

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 SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía.

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.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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 o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.9.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado Integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

2.9.4 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, valor residual 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.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

2.9.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados. La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

II. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 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 periodo 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.

2.12 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.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

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

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14 Impuestos

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

2.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaría) 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 de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.14.2 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 imponderables.

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.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.14.3 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.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financieras con cargo a abono a otro resultado Integral, en el periodo en que se producen afectando el patrimonio de Patrimonio.

2.15.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.16 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.

2.16.1 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.

2.17 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.

2.18 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 SANCHEZ CERSA CIA. 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:

	2015	2014
Cajas	-	10
Bancos (1)	156	272
Total	156	282

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales fuertes de excelente trayectoria de rentabilidad

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Clientes (1)	-	1,087,699
Provisión cuentas incobrables (2)	-	(81,103)
Total	-	1,006,596

(1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas.

(2) La provisión de incobrabilidad que utiliza la Compañía es de acuerdo a la morosidad del cliente.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo Inicial	(81,103)	(87,581)
Bajas	81,103	8,957
Provisión	-	(2,179)
Total	-	(81,103)

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Anticipos comisiones	-	42,024
Costo amortizado anticipos	-	(8,735)
Garantías	-	4,610
Otras cuentas por cobrar	-	9,312
	-	47,211
Total	-	47,211

Cambios en la provisión de costo amortizado anticipo proveedores

Los movimientos de la provisión de costo amortizado anticipo proveedores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo Inicial	(8,735)	(16,051)
Bajas	8,735	7,316
Provisión	-	-
	-	-
Total	-	(8,735)

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2015	2014
Mercancías	-	126,756
Provisión deterioro de inventario	-	(14,374)
	-	-
Total	-	112,382

Cambios en la provisión de deterioro de inventario

Los movimientos de la provisión de deterioro de inventario fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo Inicial	(14,374)	(14,374)
Bajas	14,374	-
Provisión	-	-
	-	-
Total	-	(14,374)

CERVANTES Y SANCHEZ 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 Final 2013	Adiciones	Venta/Baja	Saldo Final 2014	Adiciones	Saldo Final 2015
Terrenos (1)	27,738	-	-	27,738	-	27,738
Terrenos de inversión	228,402	-	-	228,402	-	228,402
Edificios y bodegas (1)	105,347	-	-	105,347	-	105,347
Edificios de inversión	189,869	-	-	189,869	-	189,869
Instalaciones y adecuaciones	69,244	-	-	69,244	-	69,244
Muebles y enseres	21,262	-	-	21,262	-	21,262
Equipo de oficina	8,635	-	-	8,635	-	8,635
Maquinaria y equipo	61,314	-	-	61,314	-	61,314
Equipo de computación	25,285	-	-	25,285	-	25,285
Vehículos	238,553	-	(28,125)	210,428	-	210,428
Otros	5,873	-	-	5,873	-	5,873
Subtotal	981,522	-	(28,125)	953,397	-	953,397
Depreciación acumulada	(506,718)	(24,571)	27,797	(503,492)	-	(503,492)
Total	474,804	(24,571)	(328)	449,905	-	449,905

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. 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 007/58-2002-002, 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 Financieras

Las obligaciones financieras se componen de:

	2015	2014
Banco Pichincha (1)	-	250,118
Intereses por pagar	-	12,421
Total	-	262,539

(1) Renovación de obligación financieras con el Banco Pichincha a una tasa de interés de 7.00 %, con vencimiento a septiembre de 2017

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con bienes de las Compañía ver (Nota 24)

Nota 9 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	2015	2014
Proveedores nacionales	357,959	37,032
Proveedores del exterior	-	371,435
Sobregiros contables	-	118,245
Costo amortizado proveedores	-	(48,477)
Total	357,959	478,235

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión de costo amortizado proveedores

Los movimientos de la provisión de costo amortizado de proveedores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	(48,477)	(42,864)
Provisión	<u>48,477</u>	<u>(5,613)</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>(48,477)</u></u>

Nota 10 – Otras Cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	-	6,506
Aportaciones IESS	-	3,728
Otros cuentas por pagar	-	125,300
Anticipo clientes	<u>-</u>	<u>5,651</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>141,185</u></u>

Nota 11 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	-	10,520
Participación trabajadores	<u>-</u>	<u>22</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>10,542</u></u>

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	22	5,731
Pagos	(22)	(5,731)
Provisión	<u>-</u>	<u>22</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>22</u></u>

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Impuestos

12.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por Impuestos corrientes se compone de:

	2015	2014
Retenciones en la fuente – renta	-	9,045
Crédito tributario – IVA	512	1,925
Total	512	10,970

12.2 Pasivos por Impuestos corrientes

Un resumen de activos por Impuestos corrientes se compone de:

	2015	2014
IVA y retenciones por pagar	-	18,499
Retenciones en la fuente - renta por pagar	1,839	3,326
Total	1,839	21,825

12.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta Incluye:

	2015	2014
Gasto del impuesto corriente	9,683	12,426
Gasto por impuesto diferidos	-	-
(Ingreso) por impuesto diferidos	-	(259)
Total gasto de impuestos	9,683	12,167

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12.4 Saldos del Impuesto a la renta diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos se compone de:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Cuentas por cobrar - costo amortizado	16,725	-	-	(16,725)	-
Activos financieros	60,993	-	-	(60,993)	-
Inventarios - provisión por deterioro	3,594	-	-	(3,594)	-
Propiedad, planta y equipo	24,807	-	-	(24,807)	-
Total activos por impuestos diferidos	106,119	-	-	(106,119)	-
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Cuentas por pagar - costo amortizado	(21,987)	-	-	21,987	-
Pasivos financieros	(2,187)	-	-	2,187	-
Jubilación patronal	(15,086)	-	-	15,086	-
Total pasivos por impuestos diferidos	(39,260)	-	-	39,260	-
Total	66,859	-	-	(66,859)	-
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2014					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Cuentas por cobrar - costo amortizado	16,725	-	-	-	16,725
Activos financieros	60,993	-	-	-	60,993
Inventarios - provisión por deterioro	3,594	-	-	-	3,594
Propiedad, planta y equipo	24,807	-	-	-	24,807
Total activos por impuestos diferidos	106,119	-	-	-	106,119
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Cuentas por pagar - costo amortizado	(21,987)	-	-	-	(21,987)
Pasivos financieros	(2,446)	259	-	-	(2,187)
Jubilación patronal	(15,086)	-	-	-	(15,086)
Total pasivos por impuestos diferidos	(39,519)	259	-	-	(39,260)
Total	66,600	259	-	-	66,859

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12.5 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre el resultado según estados financieros y el resultado gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(56,637)	104,249
(-) Diferencia en la declaración de Impuesto a la Renta	-	(104,100)
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta) según declaración de impuesto a la renta	(56,637)	149
(-) 15% Participación a trabajadores	-	(22)
Base Imponible para el impuesto a la renta	(56,637)	127
(A) Anticipo calculado	9,683	12,426
(B) Impuesto a la renta causado	-	28
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	9,683	12,426
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	(6,787)	(7,459)
Retenciones en la fuente	(69)	(14,012)
Crédito tributarios años anteriores	(988)	-
(Crédito tributario)	<u>1,839</u>	<u>(9,045)</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 2012 aún no ha prescrito

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA, LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligación por beneficios definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	2015	2014
Jubilación patronal	-	123,893
Bonificación por desahucio	-	4,301
Total	-	128,194

13.1 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 se componen de:

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	123,893	139,708
Beneficios pagados	-	(15,815)
Ajustes	(123,893)	-
Saldo al final del año	-	123,893

13.2 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	4,301	4,301
Ajustes	(4,301)	-
Saldo al final del año	-	4,301

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Patrimonio

Capital Social

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

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 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.

Reserva Facultativa

La Ley de Compañías de la República del Ecuador permite que se destine un porcentaje establecido por la Junta General de Accionistas de la utilidad neta anual y determine el fin específico de este fondo. El propósito de esta reserva es atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con las metas propuestas por los administradores.

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.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la Junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA,
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Saldo de la cuenta "Superávit por valuación"

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme se señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 15 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	2015	2014
Ventas tarifa 12%	11,500	576,115
Ventas tarifa 0%	-	501,814
Total	11,500	1,077,929

Nota 16 – Costo de ventas

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	2015	2014
Costo de ventas	6,440	623,391
Total	6,440	623,391

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Gastos Administrativos

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos sueldos	41,903	56,793
Beneficios sociales	5,091	10,969
Aportaciones IESS	-	6,325
Participación a trabajadores	-	22
Honorarios	-	56,586
Impuestos y contribuciones	10,746	6,551
Mantenimientos	-	3,858
Seguros	-	981
Servicios básicos	-	5,649
Depreciaciones	-	1,079
Gastos no deducibles	-	67,169
Otros gastos	-	7,523
Total	<u>57,740</u>	<u>223,505</u>

Nota 18 – Gastos de Ventas

Un detalle de gasto de ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos sueldos	-	18,559
Beneficios sociales	-	4,918
Aportaciones IESS	-	2,066
Comisiones en ventas	-	13,277
Mantenimiento	-	8,348
Arrendos	-	15,400
Depreciaciones	-	23,491
Servicios básicos	-	5,824
Combustible	-	392
Fletes	-	3,463
Otros gastos	-	4,152
Total	<u>-</u>	<u>100,490</u>

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Gastos Financieros

Un detalle de gasto financiero por su naturaleza se compone de:

	2015	2014
Intereses bancarios	-	29,756
Gastos bancarios	3,957	1,106
Impuesto a la Salida de Divisas	-	1,609
Total	3,957	32,471

Nota 20 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos se presenta así:

	2015	2014
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	13,214
Otros ingresos	-	22,125
Impuesto al valor agregado	-	(6,467)
Gastos no deducibles	-	(1,176)
Intereses terceros	-	(780)
Otros gastos	-	(20,761)
Total	-	6,155

Nota 21 – Transacciones con Partes Relacionadas

21.1 Transacciones Comerciales y de Capital

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES		CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES	
	2015	2014	2015	2014
Cecilia Sánchez	-	5,393	-	-
Lcdo. Cervantes	-	20,526	-	337,176
Ing. Carlos Cervantes	-	8,569	-	-
Costo amortizado	-	(2,928)	-	(47,031)
Total	-	31,560	-	290,145

CERVANTES Y SANCHEZ CERSA CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Diferencia en Declaración de Impuesto a la Renta vs Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, se ha determinado diferencias entre la declaración de Impuesto a la renta vs. Estados Financieros, a continuación el detalle:

	<u>s/g balances Compañía</u>	<u>F. 101 Renta</u>	<u>Diferencias</u>
Activos	1,627,755	1,635,599	(7,844)
Pasivos	(1,285,218)	(1,471,688)	186,470
Patrimonio	(342,537)	(163,911)	(178,626)
Ingresos y otros ingresos	(1,113,268)	(1,113,528)	260
Costos, gastos	1,009,019	1,113,378	(104,359)
Impuesto a la ganancias	(259)	-	(259)
Utilidad del ejercicio	<u>(104,508)</u>	<u>(149)</u>	<u>(104,359)</u>

Nota 23 – Detalle de Garantías

Un Resumen de las Garantías otorgados por préstamos, fue como sigue:

<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 Aceltuños 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 Sulza, Quito - Ecuador.	384,492

Nota 24 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 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, excepto por lo descrito en la Nota 1, cierre de su actividad principal.

Nota 25 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Socios. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.