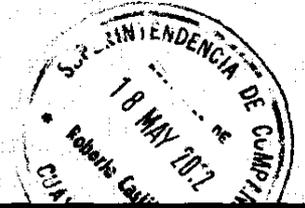


2011



GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. LTDA.

QUINTANILLA
Audidores Independientes

CPA. JENNIFER QUINTANILLA C.
AUDITOR INDEPENDIENTE



CPA. JENNIFER QUINTANILLA C. – AUDITOR INDEPENDIENTE

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. LTDA.



Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Socios de
GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.**



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A, que comprenden el balance al 31 de Diciembre de 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en capital y estado de flujos de efectivo, por el año que terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer las evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación por la entidad de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Base para una opinión con salvedades o con reserva

Fuimos nombrados como auditores de la Compañía en el período 2012, posterior al inventario de la compañía, por lo mismo, no nos fue posible observar el conteo de los inventarios físicos al principio del año. Asimismo no nos fue posible obtener evidencia mediante otros procedimientos sobre la existencia del inventario al 31 de Diciembre de 2011. Ya que los inventarios iniciales forman parte de la determinación del resultado del periodo y los flujos de efectivo, no pudimos determinar si podrían haber sido necesarios ajustes respecto de la utilidad del año reportada en el estado de resultados y los flujos de efectivo netos, por actividades de operación reportados en el estado de flujos de efectivo.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para una opinión con salvedades o con reserva, los estados financieros presentan en forma razonable, respecto de todo lo importante o dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera del GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A., al 31 de Diciembre de 2011, y de su resultados del periodo y sus flujos de efectivo por el año que terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


CPA. Jennifer Quintanilla

 **Audidores Independientes**
QUINTANILLA
Asociados

Guayaquil – Ecuador 16 de Mayo del 2012
RNAE No. 800



GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

Balance General
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	114,844.45
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	786,276.64
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	5,499.54
Compañías relacionadas (nota 7)	149,900.02
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>941,676.20</u>
INVENTARIOS (notas 2 y 8)	365,678.00
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	<u>43,254.52</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,465,453.17
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	67,495.68
OTROS ACTIVOS	<u>1,490.45</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,534,439.30</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

Balance General
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)



PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 11)	63,279.36
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	73,715.59
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>59,501.57</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	196,496.52
Deuda a largo plazo (nota 14)	<u>650,648.51</u>
TOTAL PASIVO	847,145.03

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	70,673.00
Reserva legal	74,644.68
Reserva de capital	7,241.22
Resultados acumulados	396,978.15
Resultado del ejercicio	<u>137,757.22</u>
TOTAL PATRIMONIO	687,294.27
Pasivo contingente (nota 16)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,534,439.30</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)

Ventas	4,997,005.18
Costo de venta	<u>4,199,876.51</u>
UTILIDAD BRUTA	797,128.67
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	362,347.11
Gastos de ventas	198,462.24
Gastos financieros	<u>-</u>
TOTAL GASTOS	<u>560,809.35</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	236,319.32
Otros ingresos	769.84
Otros egresos	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	237,089.16
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 16)	35,563.37
Impuesto a la renta causado (notas 2, 14 y 16)	48,462.21
Reserva Legal (notas 2)	<u>15,306.36</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>137,757.22</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	70,673.00
Saldo final	<u>70,673.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	59,338.32
Transferencia de resultado del ejercicio	<u>15,306.36</u>
Saldo final	<u>74,644.68</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	-
Saldo final	<u>-</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	7,241.22
Saldo final	<u>7,241.22</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	266,420.42
Transferencia de resultado del ejercicio	<u>130,557.73</u>
Saldo final	<u>396,978.15</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	130,557.73
Transferencia a resultados acumulados	-130,557.73
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	237,089.16
Participación de trabajadores (nota 16)	-35,563.37
Impuesto a la renta causado (nota 16)	-48,462.21
Transferencia a Reserva Legal (nota 2)	<u>-15,306.36</u>
Saldo final	<u>137,757.22</u>

TOTAL	<u>687,294.27</u>
-------	-------------------

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E	
IMPUESTO A LA RENTA	237,089.16
AJUSTES POR:	
Depreciación de activos fijos	<u>24,247.66</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE	
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	261,336.82
Aumento en cuentas por cobrar	-37,646.94
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-149,900.02
Aumento en inventarios	-14,638.22
Aumento en pagos y gastos anticipados	-344.78
Aumento en otros activos	-1,040.00
Disminución en cuentas por pagar	-22,140.52
Disminución en gastos acumulados por pagar	-9,792.11
Disminución en impuestos por pagar	<u>-45,582.90</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-19,748.67
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos (nota 10, adiciones)	<u>-6,091.00</u>
	-6,091.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución de la deuda a largo plazo	<u>-</u>
	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-</u>
	-
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-25,839.67
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>140,684.12</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	<u>114,844.45</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida en Agosto de 1997, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a compra, venta importación, exportación de libros, toda clase de discos fotográficos y papel de distintas clases.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero en efectivo y depósitos en bancos.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Cuentas por Cobrar

Han sido evaluadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye de acuerdo a lo establecido en la Ley de Regimen Tributario Interno a razón del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio económico y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total, (nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 8)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

e. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación (nota 10).

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 20% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

h. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones en la Ley Orgánica de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

d. Ventas y costo de ventas

Los ingresos por ventas y su costo de ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2011, fue de 5.71%.

Los porcentajes de variación del Producto Interno Bruto PIB y la tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2011.

AÑO TERMINADO <u>DICIEMBRE 31</u>	PORCENTAJE <u>INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.71

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	1,180.00
Bancos		113,664.45
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>114,844.45</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	791,926.74
Menos: Provisión para cuentas incobrables		5,650.10
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>786,276.64</u>

Los clientes representan facturas por ventas a crédito con plazos hasta 90 días y no generan interés, cabe indicar que las políticas de clientes no están establecidas por escrito.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. \$	5,650.10
Más:		
Provisión, 2011		-
		<hr/>
Saldo final	U.S. \$	<u>5,650.10</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Préstamos a empleados a)	U.S. \$	5,495.54
Depositos en Garantía		4,00
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>5,499.54</u>

a) Los préstamos se recuperan mediante rol de pago.

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

ACTIVO

Librería Cervantes Cia. Ltda.	U.S. \$	<u>149,900.02</u>
-------------------------------	---------	-------------------

La cuenta por cobrar relacionadas Librería Cervantes Cia. Ltda., se encuentra soportada por Acta de Junta General de Accionistas, no genera intereses y no tienen fecha de vencimiento.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Mercaderías	U.S. \$	365,678.00
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>365,678.00</u>

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA (a)	U.S. \$	1,002.63
Retención en la fuente a favor (b) (nota 16)		42,251.89
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>43,254.52</u>

- a) El crédito tributario, corresponde en su totalidad al ejercicio económico del 2011, el mismo que pueden compensar con el Impuesto causado de la declaración del Impuesto al Valor Agregado en período 2012.
- b) Las retenciones en la fuente a favor, corresponden en su totalidad al ejercicio económico 2011, las mismas que se pueden compensar con el Impuesto a la Renta Causado.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2011</u>
Maquinaria y Equipo e Instalación	U.S.\$	8,062.03	1,369.00	-	9,431.03
Muebles y enseres		10,648.77	-	-	10,648.77
Vehículo		135,555.92	-	-	135,555.92
Equipos de omputación		29,021.48	-	-	29,021.48
Camaras de Video		-	4,722.00	-	4,722.00
		183,288.20	6,091.00	-	189,379.20
Menos: Depreciación acumulada		97,635.86	24,247.66	-	121,883.52
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	85,652.34	-18,156.66	-	67,495.68

Maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina e instalaciones se deprecian al 10% anual, vehículos al 20% anual y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	41,998.00
Prestamos quirografarios		826,84
Aporte individual 9.35%		642.02
Otras Cuentas por pagar		19,812.50
TOTAL	U.S. \$	<u>63,279.36</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,852.00	6,580.24	10,518.34	5,790.10
Décimo cuarto sueldo		4,640.00	3,798.35	9,500.00	10,341.65
Vacaciones		3,189.19	3,189.19	6,803.53	6,803.53
Fondo de reserva		11,422.15	7,473.73	9,481.00	13,429.42
Aporte patronal		896.00	10,217.13	10,875.00	1,553.87
IECE – SECAP		84.00	916.35	1,066.00	233.65
Participación de trabajadores (nota16)		34,177.94	34,177.94	35,563.37	35,563.37
TOTAL	U.S.\$	<u>56,261.28</u>	<u>66,352.93</u>	<u>83,807.24</u>	<u>73,715.59</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	39,150.10	520,859.49	481,709.39	-
Crédito tributario		-	445,186.52	445,137.66	-48.86
Retención del IVA por pagar		7,257.54	79,200.08	81,369.54	9,427.00
Retención en la fuente por pagar		8,103.05	55,773.93	49,332.11	1,661.23
Impuesto a la renta causado (nota16)		48,610.84	48,610.84	48,462.20	48,462.20
TOTAL	U.S.\$	<u>103,121.53</u>	<u>1,149,630.86</u>	<u>1,106,010.90</u>	<u>59,501.57</u>

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011, por clasificación principal es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	640,502.53
Torres inmobiliaria " TOIN "		10,145.98
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>650,648.51</u>

La cuenta de socios, se encuentra soportada por Acta de Junta General de Accionistas, no genera intereses y no tienen fecha de vencimiento.

La cuenta de Torre inmobiliaria "Toin" , se encuentra soportada por Acta de Junta General de Accionistas, no genera intereses y no tienen fecha de vencimiento.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Grupo Cervantes Papelería Cervantes C. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No.</u> <u>PARTICIPACIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR</u> <u>PARTICIPACIÓN</u> <u>N U.S.\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>U.S. \$</u>
Torres Lopez Alfredo Ivanhore	35,688	50	1,00	35,688.00
Cardenas Roha Betty Leonor	6,997	10	1,00	6,997.00
Torres Cardenas Betty J.	6,997	10	1,00	6,997.00
Torres Cardenas Nuria A.	6,997	10	1,00	6,997.00
Torres Cardenas Erika E.	6,997	10	1,00	6,997.00
Torres Cardenas Dory B.	6,997	10	1,00	6,997.00
TOTAL	<u>70,673.00</u>	<u>100%</u>		<u>70,673.00</u>

Los socios de Grupo Cervantes Papelería Cervantes C. A., son de nacionalidad ecuatoriana.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	237,089.22
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 12)		35,563.38
Deducción por incremento neto de empleados		-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-
Utilidad antes de impuesto a la renta		201,525.84
Más:		
Gastos no deducibles		400.00
Utilidad gravable		201,925.84
Porcentaje		24%
Impuesto a la renta causado (nota 13)		48,462.20
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		34,734.93
Más:		
Saldo pendiente de pago del anticipo del 2010		34,734.93
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 19)		42,251.89
Impuesto a la renta por pagar	U.S. \$	<u>6,210.31</u>

Los estados financieros de **GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.**, no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores independientes 16 de Mayo del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

GRUPO CERVANTES PAPELERIA CERVANTES C. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2011.

19. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

20. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.