



**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

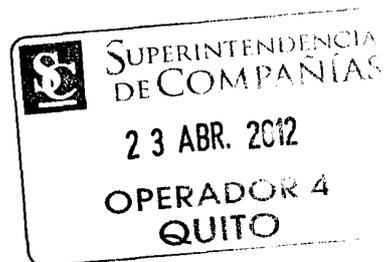
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**INDICE**

**Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los estados financieros	10 - 20



**Abreviaturas usadas:**

- USD - Dólares de Estados Unidos de América
- EUA - Estados Unidos de América
- NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

A handwritten mark or signature, possibly initials, located to the left of the abbreviations list.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de Librería Española Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Librería Española Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

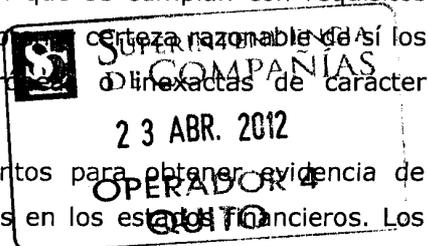
Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, en la preparación y presentación razonable de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación en el Ecuador. La responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes, de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo a las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a los estados financieros.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los



Handwritten signature or initials.

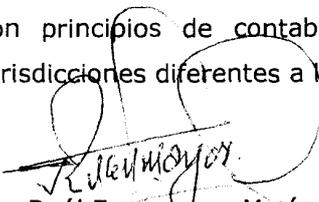
procedimientos planificados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Librería Española Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

### **Asunto de énfasis**

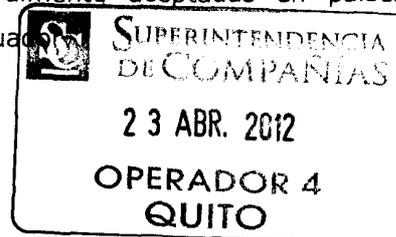
La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Empresa Librería Española Cía. Ltda., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Lic. Raúl Fuenmayor Marín

Reg. Nac. 6221

SC-RNAE - 317

Quito, 29 de marzo de 2012



LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2011	2010		NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		73,391	75,253	Obligaciones Bancarias	9	200,000	213,129
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes (neto)	3	317,542	224,025	Cuentas y Documentos por Pagar	10	475,373	370,145
Compañías Relacionadas	4	253,071	186,872	Compañías Relacionadas	11	1,178,220	1,064,378
Otras Cuentas por Cobrar	5	496,777	504,083	Impuesto a la Renta por Pagar		0	0
Inventarios	6	988,936	1,072,763	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	12	43,862	139,909
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>2,129,717</u>	<u>2,062,996</u>	Gastos Acumulados por Pagar	13	46,212	19,018
				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1,943,667</u>	<u>1,806,580</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	83,710	85,501	Préstamos por Pagar Largo Plazo	14	40,000	40,000
Otros Activos	8	46,859	39,625	Reserva Jubilación Patronal	15	34,917	36,608
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>130,570</u>	<u>125,126</u>	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u>74,917</u>	<u>76,608</u>
				<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,018,584</b>	<b>1,883,188</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital Social	16	45,000	45,000
				Reserva Legal		4,111	4,111
				Aportes Socios y/o Relacionadas		19,440	82,340
				Reserva Facultativa		65,172	65,172
				Reserva de Capital		114,613	114,613
				Pérdida Ejercicio Anterior		-6,301	-4,627
				Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		-331	-1,675
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>241,703</u>	<u>304,934</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>2,260,287</b></u>	<u><b>2,188,122</b></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>2,260,287</b></u>	<u><b>2,188,122</b></u>

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2011	2010
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas Netas	17	3,626,923	3,534,410
<b>TOTAL</b>		<b>3,626,923</b>	<b>3,534,410</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de Venta		2,390,916	2,227,408
Gastos de Admin. Ventas y Promoción		1,226,249	1,214,696
Movimiento Financiero, Neto		10,088	93,982
<b>TOTAL</b>	17	<b>3,627,254</b>	<b>3,536,085</b>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18	<b>-331</b>	<b>-1,675</b>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	18	0	0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<b>-331</b>	<b>-1,675</b>
24% IMPUESTO A LA RENTA	18	0	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<b>-331</b>	<b>-1,675</b>

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**LIBRERÍA ESPAÑOLA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva a Facultativa	Reserva de Capital	Aporte Socios y/o Relacionadas	Pérdida de Ejercicios Anteriores	Utilidad/Perdida del Ejercicio 2010	TOTAL
Saldos a Comienzos de Año	-45,000	-4,111	-65,172	-114,613	-82,340	4,627	1,675	-304,934
Transferencia 15% Part. Trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia 25% Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia Perdidas Acumuladas	0	0	0	0	0	1,675	-1,675	0
Compensación Inventario de Mercadería	0	0	0	0	62,900	0	0	62,900
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>-45,000</b>	<b>-4,111</b>	<b>-65,172</b>	<b>-114,613</b>	<b>-19,440</b>	<b>6,301</b>	<b>0</b>	<b>-242,034</b>
Pérdida del Ejercicio 2011 antes PTIR	0	0	0	0	0	0	0	331
<b>TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2011</b>	<b>-45,000</b>	<b>-4,111</b>	<b>-65,172</b>	<b>-114,613</b>	<b>-19,440</b>	<b>6,301</b>	<b>0</b>	<b>-241,703</b>

**LIBRERÍA ESPAÑOLA CÍA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b>Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>75,253</b>
<b>Efectivo Proveniente en Actividades de Operación</b>		<b>354,576</b>
Inventario	81,035	
Importaciones en Tránsito	2,791	
Impuestos Anticipados	31,716	
Funcionarios y Empleados	8,105	
Seguros pagados por anticipado	300	
Anticipo Proveedores	7,083	
Proveedores Locales	69,723	
Proveedores del Exterior	35,505	
Importaciones en Tránsito por Pagar	226	
Depósitos en Garantía	1,700	
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	113,843	
Renciones en la Fuente	1,516	
Retenciones por Pagar	<u>1,034</u>	
<b>Efectivo Usado en Actividades de Operación</b>		<b>298,437</b>
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	66,199	
Tarjetas de Crédito	2,150	
Clientes Nacionales	91,367	
Varios Deudores	6,284	
Anticipo Contratos por Servicio	3,503	
Varios Acreedores	72,408	
IVA	30,111	
Remuneraciones por Pagar	23,362	
Servicios y Consumos por pagar	<u>3,054</u>	
<b>Efectivo Usado en Actividades de Inversión</b>		<b>42,229</b>
Inversiones a largo plazo	21,624	
Equipo de Oficina	1,336	
Vehículos	<u>19,269</u>	

**Continuación**

<b>Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión</b>		<b>11,229</b>
Muebles y Enseres	463	
Equipo de Computación	<u>10,767</u>	
<b>Efectivo Usado de Actividades de Financiamiento</b>		<b>76,029</b>
Aportes Socios y/o relacionadas	62,900	
Prestamos Bancarios	<u>13,129</u>	
<b>Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>		<b>0</b>
	0	
<b>Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio</b>		<b>-49,027</b>
<b>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>73,391</b>

**CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

<b>Efectivo Utilizado en la Utilidad del Negocio</b>		<b>-49,027</b>
<b>Movimiento de provisiones que no constituyen movimiento efectivo</b>		
Provisiones Patronales	-25,502	
Depreciación Activos Fijos	-11,167	
Fondo de Amortización	-12,690	
Reserva cuentas Incobrables	<u>0</u>	
<b>Utilidad Neta del Ejercicio 2010 antes de PTIR</b>		<b>-331</b>

A

**LIBRERÍA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1 - ORGANIZACIÓN, OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO.**

Librería Española Cía. Ltda., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, constituida mediante Escritura Pública, en la Notaría Décimo Primera del Cantón Quito el 6 de noviembre de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 1974.

Las operaciones y actividades que realiza Librería Española Cía. Ltda., están regidas y amparadas por las leyes ecuatorianas, por las disposiciones y regulaciones del Servicio de Rentas Internas y controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Compañía tiene como objeto la importación y comercialización, especialmente, pero sin limitarse a ello, de toda clase de libros impresos, revistas, así como también todo lo relacionado a útiles de escritorio y papelería. Puede realizar toda clase de actos o contratos permitidos por las Leyes sin limitación alguna.

**NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Base de Presentación de los estados financieros.**- Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son definidas por la Administración de la Empresa, como responsable de su gestión, estas políticas son establecidas, bajo el entorno de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, que regulan los procedimientos contables en forma genérica, de acuerdo a los pronunciamientos de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, respectivamente en su ámbito.

Dichas políticas requieren 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.

Un resumen de las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, se detallan a continuación:

**Caja y Bancos.-** Refleja el efectivo disponible y los saldos en bancos.

**Cuentas y documentos por cobrar a clientes.-** Se contabilizan con base en los valores facturados a los clientes nacionales y extranjeros.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar sobre la base de lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. Las importaciones se registran a su costo de adquisición.

**Propiedad, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo de adquisición. Las adiciones se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

**Cuentas y documentos por pagar a proveedores.-** Se registran con base en los valores facturados por los proveedores.

**Ventas y Costo de Ventas.-** Su registro es en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercancía. El costo de ventas es determinado anualmente. Aplicado sobre la base del inventario periódico.

**Participación de trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad anual.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta.

**Jubilación patronal.-** El costo del beneficio a cargo de la Compañía, está determinado con base en un estudio actuarial practicado por profesionales independientes. La provisión con cargo a los resultados del ejercicio se realiza de acuerdo con el método de prima única.

**Compañías y Partes Relacionadas.-** Constituyen saldos por cobrar y por pagar, los cuales son conciliados mensualmente por la administración de la compañía.

**Ingresos.-** Los ingresos recibidos por la venta de sus productos y servicios son contabilizados con base en su devengamiento y a la facturación emitida por la compañía.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.-** La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. De acuerdo al cronograma la Compañía Librería Española Cía. Ltda., forma parte del tercer grupo, está obligada a aplicar NIIF para PYMES, de acuerdo a la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, de enero 12 del 2011, partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

El 19 de diciembre del 2011, en atención al artículo decimo segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, la Compañía Librería Española Cía. Ltda., remitió a la Superintendencia de Compañías la información relativa a las cifras históricas en base a

NEC, sus reclasificaciones y saldos actualizados bajo NIIF PYMES. Las reclasificaciones aplicadas al Balance General y su resultado final, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, el 15 de diciembre del 2011.

### **NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Cientes Nacionales	309.968
Cientes Tarjetas de Crédito	<u>10.482</u>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>320.450</b>
Menos: Provisión Incobrables	<u>2.908</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>317.542</u></b>

Los clientes nacionales, son valores por cobrar, por créditos concedidos a clientes, sin que se pueda considerar porcentualmente a ninguno de ellos como cliente principal. Las tarjetas de crédito son valores por cobrar a las compañías emisoras de las tarjetas por ventas realizadas a los clientes.

### **NOTA 4 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Corresponden a valores por ventas realizadas por Librería Española Cía. Ltda. a sus compañías relacionadas, éste rubro al 31 de diciembre de 2011, se desglosa de la siguiente manera:

	(Dólares)
Solmedic	99.900
Cogiler Cía. Ltda.	132.922
Gruleer Cía. Ltda.	<u>20.249</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>253.071</u></b>



#### **NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden a valores entregados como anticipos, préstamos a empleados y otros, al 31 de diciembre del 2011, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Anticipos Contratos por Servicio	6.868
Impuestos Anticipados	88.779
I.V.A. 12%	291.671
Seguros Anticipados	13.815
Funcionarios y Empleados	6.742
Varios Deudores	<u>88.902</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>496.777</u></b>

#### **NOTA 6 - INVENTARIOS**

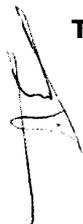
Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario de Libros y Papelería	<u>988.936</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>988.936</u></b>

#### **NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos de propiedad, planta y equipo, y la depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Equipo de Oficina	5.052
Muebles y Enseres	125.708
Equipos de computación	17.517
Vehículos	<u>31.381</u>
<b>Subtotal</b>	<b>179.658</b>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>95.948</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>83.710</u></b>



### **NOTA 8 - OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Inversiones Fideicomiso Paseo San Francisco	21.624
Depósitos en Garantía	6.950
Gastos Instalación y Adecuación	<u>63.448</u>
<b>Subtotal</b>	<b>92.022</b>
Menos: Fondo de Amortización Instal. y Adec.	<u>45.163</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>46.859</u></b>

### **NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Banco Pichincha	<u>200.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>200.000</u></b>

Préstamo con banco local: Banco Pichincha, contrato No. 1284797-00, fondos propios, el 18 de noviembre de 2011, por US. 100.000, vencimiento en mayo 16 del 2012 y una tasa del 11.20%; operación 1308313-00 fondos propios, el 21 de diciembre de 2011, por US. 100.000, vencimiento en diciembre 15 del 2012 y una tasa anual del 11.20%. Los préstamos tienen garantía hipotecaria.

### **NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores locales	143.449
Proveedores del Exterior	<u>331.924</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>475.373</u></b>



### **NOTA 11 - COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Corresponden a servicios recibidos por Librería Española Cía. Ltda., de las compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2011, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Cogiler Cía. Ltda.	1.023
Copagés S.A.	31.015
Libresa S.A.	1'144.095
Delibresa S.A.	<u>2.087</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1'178.220</u></b>

### **NOTA 12 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2011, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Importaciones en Transito	226
Retenciones por Pagar	9.770
Retenciones en la Fuente	7.839
Servicios y Consumos por Pagar	17.064
Varios Acreedores	<u>8.963</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>43.862</u></b>

### **NOTA 13 -GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Provisiones Patronales	<u>46.212</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>46.212</u></b>



#### **NOTA 14 - PRESTAMOS LARGO PLAZO**

Un detalle de las obligaciones por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre del 2011, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Inversiones Ultramar S.A.	<u>40.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>40.000</u></b>

El préstamo a largo plazo fue otorgado por Inversiones Ultramar S.A. USD 40.000, plazo 36 meses, con una tasa fija de 10%, préstamo que no fue registrado en el Banco Central del Ecuador. El Prestamista reside en la ciudad de Road Town Tórtola, Islas Vírgenes Británicas.

#### **NOTA 15 - OTROS PASIVOS**

Comprende a la acumulación de la reserva para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	(Dólares)
Reserva Jubilación Patronal Largo Plazo	<u>34.917</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>34.917</u></b>

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. La Compañía para el registro de la provisión de la jubilación patronal se sustenta en el estudio actuarial preparado por un profesional independiente, registrado en la Superintendencia de Compañías.

## **NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**CAPITAL SOCIAL.-** Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de Librería Española Cía. Ltda. Está representado por 45.000 participaciones no negociables libremente de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

**RESERVA LEGAL.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% 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. La apropiación del 5% de la utilidad anual obtenida, debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

**APORTES SOCIOS Y/O RELACIONADAS.-** Son valores registrados en la cuenta de patrimonio por compensación de créditos del socio mayoritario.

**RESERVA FACULTATIVA.-** Son valores que se van acumulando de las utilidades no distribuidas, que en su momento pueden ser utilizadas en los aumentos de capital de la Compañía o a su vez distribuirlos en forma de dividendos a sus socios. Cualquier decisión que se tome al respecto deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

**RESERVA DE CAPITAL.-** Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, producto de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada y no es para el pago de dividendos en efectivo a los socios.

**NOTA 17 - VENTAS Y COSTOS Y GASTOS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b><u>VENTAS</u></b>	<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>
		(Dólares)
<b>TOTALES</b>	<b><u>3.626.923</u></b>	<b><u>3.627.254</u></b>

Las ventas están registradas en base a facturas emitidas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina sobre la base del inventario periódico.

**NOTA 18- PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta fue como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la Renta Causado	0
Retención en la Fuente	(20.637)
Anticipo Impuesto	(10.728)
Crédito Tributario años anteriores	<u>(57.414)</u>
	88.779
Menos: Anticipo correspondiente ejercicio fiscal corriente	<u>29.426</u>
<b>Saldo a favor contribuyente</b>	<b><u>(59.353)</u></b>

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la elaboración del presente informe, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

*[Handwritten signature]*

