

INDICE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de:
LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.

1. He examinado los estados financieros adjuntos de la LIBRERÍA CERVANTES CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Accionistas y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USD. Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, lo cual incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficiente razonables de acuerdo a las circunstancias.



Responsabilidad del auditor:

3. Debido a la fecha (24 de abril del 2012) de contratación de mis servicios profesionales, no participe en la toma física del Inventario. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basados en mi auditoría. El examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas Normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjuntos. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión, calificada de auditoría.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de:
LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.

Opinión:

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes que se hubieren requerido efectuarlos como necesarios, para aplicar procedimientos de auditoria por lo expresado en el párrafo 3 Contratación del Servicio de Auditoria, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Atentamente:


Econ. Luis Rojas Guano
Registro N° : SC-RRAE- 416
Registro CPA No.4558

Guayaquil, 26 de mayo del 2012

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

	<u>SALDO AL 31</u> <u>DIC. 2011</u>	<u>SALDO AL 31</u> <u>DIC. 2010</u>	<u>SALDO AL 1</u> <u>ENERO 2010</u>
<u>A C T I V O</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	272.876,71	204.362,73	501.276,50
Cuentas por Cobrar - Neto	528.427,13	846.988,59	1.101.493,99
Inventarios	13.396.520,26	24.504.928,49	22.648.970,49
Activos Pagados por Anticipados	107.119,11		
Total del Activo Corriente	14.304.943,21	25.556.279,81	24.251.740,98
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
Otros Activos Diferido	-	601,81	601,81
Total de Activo Diferido	-	601,81	601,81
<u>Activo Fijo</u>			
Activos Fijo - Neto	744.525,06	99.414,78	14.913,19
Total de Activos fijos	744.525,06	99.414,78	14.913,19
TOTAL DE ACTIVOS	15.049.468,27	25.656.296,40	24.267.255,98
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Cuentas y Obligaciones por Pagar	4.540.551,47	1.932.023,02	15.050.209,70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.540.551,47	1.932.023,02	15.050.209,70
PASIVO LARGO PLAZO	2.289.466,89	14.543.366,85	1.177.479,93
PASIVO DIFERIDO	313.929,91	-	-
TOTAL DEL PASIVO	7.143.948,27	16.475.389,87	16.227.689,63
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital Social Suscrito y/o Asignado	182.870,00	182.870,00	182.870,00
Aporte Socios - Futuras Capitalizaciones	3.518.876,96	6.423.740,89	5.680.100,13
Reservas Legal	36.574,00	248.640,23	130.037,40
Otras Reservas		133.392,08	133.392,08
Resultados Adopción Primera vez NIFF	1.111.748,64		
Utilidad no Distribuida de Ej. Anteriores	2.519.944,87	1.694.739,64	1.295.130,69
Utilidad del Ejercicio Actual	535.505,53	497.523,69	618.036,05
Total Patrimonio de los Socios	7.905.520,00	9.180.906,53	8.039.566,35
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	15.049.468,27	25.656.296,40	24.267.255,98

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO AL 31 DIC. DEL 2011	SALDO AL 31 DIC. DEL 2010	SALDO AL 1 ENERO DEL 2010
Ventas	8.909.406,48	9.761.737,84	8.726.515,88
(-) Costos de Ventas	<u>-6.986.825,49</u>	<u>-8.132.506,50</u>	<u>-7.176.875,22</u>
Utilidad Bruta en Ventas	<u>1.922.580,99</u>	<u>1.629.231,34</u>	<u>1.549.640,66</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			
Gastos del Personal	143.313,67	180.608,20	200.676,83
Otros Gastos de Administración	<u>818.633,71</u>	<u>616.355,59</u>	<u>650.141,46</u>
Total de Gastos	<u>961.947,38</u>	<u>796.963,79</u>	<u>850.818,29</u>
Utilidad Bruta en Operación	<u>960.633,61</u>	<u>832.267,55</u>	<u>698.822,37</u>
OTROS INGRESOS/EGRESOS			
Otros Ingresos	-23.287,39	56.852,80	54.608,59
Otros Egresos	<u>134.911,10</u>	<u>-15.280,55</u>	<u>-</u>
Total de Otros Ingresos/Egresos	<u>111.623,71</u>	<u>41.572,25</u>	<u>54.608,59</u>
Utilidad Antes el 15%	849.009,90	873.839,80	753.430,96
15% Participación Trabajadores.	<u>-127.351,49</u>	<u>-131.075,97</u>	<u>-120.206,73</u>
Utilidad antes del 25% I.R.	721.658,42	742.763,83	633.224,23
(+) Gastos no deducibles	<u>53.978,61</u>	<u>17.075,10</u>	<u>47.947,22</u>
Utilidad Gravable	775.637,03	759.838,93	681.171,45
25% Impuesto a la Renta	<u>-186.152,89</u>	<u>189.959,73</u>	<u>-170.292,86</u>
Utilidad después del 25%	589.484,14	569.879,20	510.878,59
(-) Gastos no deducibles	<u>-53.978,61</u>	<u>-17.075,10</u>	<u>-47.947,22</u>
Utilidad del Ejercicio	535.505,53	552.804,10	462.931,37
(-) 10% Reserva Legal	-	-55.280,41	-
(+) Valor Aplicado por Impuestos	-	-	155.104,68
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>535.505,53</u>	<u>497.523,69</u>	<u>618.036,05</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS Res. 1a vez NIIF	UTILIDAD DEL EJERCICIO	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2009	182.870,00	5.680.100,13	130.037,40	133.392,08	618.036,05	1.295.130,69	8.039.566,35
Aporte Futura Capitalización - Socios		743.640,76					743.640,76
Ajuste de Reserva Legal 2009			118.602,83			- 118.602,83	-
Transferencia Utilidad 2009					-399.608,95	399.608,95	-
Ajuste de Utilidad Acumulada 2009					-218.427,10	218.427,10	-
MAS: Utilidad del Ejercicio del año 2010					497.523,69		497.523,69
Menos: Valor Aplicado Utilidad 2009						- 99.824,27	- 99.824,27
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	182.870,00	6.423.740,89	248.640,23	133.392,08	497.523,69	1.694.739,64	9.180.906,53
Ajuste Adopción por primera vez NIIF				-133.392,08			-133.392,08
Ajuste Aporte Futura Capitalización		-2.904.863,93					-2.904.863,93
Ajuste Aplicado Reserva Legal 2010			-212.066,23				-212.066,23
Resultados Acum. Adopción primera vez NIIF				1.111.748,64			1.111.748,64
Transferencia Utilidad 2010					-497.523,69	497.523,69	-
Mas: Utilidad del ejercicio del año 2011					535.505,53		535.505,53
Mas: Ajuste de Utilidad Acumulada						327.681,54	327.681,54
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	182.870,00	3.518.876,96	36.574,00	1.111.748,64	535.505,53	2.519.944,87	7.905.520,00

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO AL 31 DIC. 2011	SALDO AL 31 DIC. 2010
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad del Ejercicio	535.505,53	497.523,69
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LOS RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	38.529,04	38.192,03
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS - CORRIENTES		
Más: Disminución en Cuentas por Cobrar	318.561,46	254.505,40
Mas/Menos: Dismin./Aumento en otros Activos Corrientes	11.108.408,23	-1.855.958,00
Menos: Aumento en Otros Activo	-106.517,30	
Mas/Menos: Aum/Disminución en el Pasivo Corriente	2.608.528,45	-13.118.186,68
Total: Recursos generados por actividades de operación	14.503.015,41	-14.183.923,56
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Menos: Aumento en Propiedades y Equipos	-509.082,25	-122.693,61
Menos: Disminución en Depreciación Acumulada	-174.557,07	
Total de Recurso Generado por Inversión	-683.639,32	-122.693,61
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Mas: Aumento en Pasivos Diferidos	313.929,91	
Menos: Aumento en Pasivo de Largo Plazo	-12.253.899,96	13.365.886,92
Menos: Ajuste de Participación Futura Capitalización	-2.904.863,93	743.640,76
Menos: Ajuste de Reserva Legal	-212.066,23	
Menos: Disminución en Otras Reservas de Patrimonio	-133.392,08	
Mas: Ajuste Resultados Acumulados por primera vez NIIF	1.111.748,64	
Menos: Ajuste de Utilidades Acumuladas	327.681,54	-99.824,28
Total: Recursos Generados por actividades de Financiamiento	-13.750.862,11	14.009.703,40
Disminución Neto en caja y bancos	68.513,98	-296.913,77
CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	204.362,73	501.276,50
Saldo al final del año	272.876,71	204.362,73

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

1.- OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Septiembre de 1967, el 21 de Octubre de 1987 la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 87-2-2-1-04750 aprobó la vigencia de la compañía por 50 años más.

El objeto social de la compañía es dedicarse de modo especial a la compra y venta de libros de toda clase, discos fonográficos, así como también a cualquier otra clase de actividad mercantil permitida por las leyes de la República del Ecuador, para esta clase de compañías, tales como útiles de oficina y papelería, exportación, importación, etcétera.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del Ecuador a partir del 10 de enero del año 2000, fecha en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario, desplazando el Sucre (s/.) como unidad monetaria por el dólar.

La contabilidad se la lleva de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y es preparada tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) vigente al 31 de diciembre del 2011 y aplicada de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros preparados al 31 de diciembre del 2011, se constituyen en los primeros estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Hasta el año 2010 los estados financieros de la compañía se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los presentes estados financieros comprenden: Estados de Situación Financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Resultado Integrales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011.

a.- INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías disponibles para la venta, tales como los libros, útiles de escritorio y papelería están registrados y valuados al costo promedio, sin que este costo exceda al valor existente en el mercado, de acuerdo a lo indicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El costo de los inventarios de mercaderías en tránsito se calcula de acuerdo con el valor de la factura de compra más el monto de los gastos ocasionados para obtenerlos.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

b.- PROPIEDADES y EQUIPOS

Se muestran al costo histórico, las renovaciones y mejoras importantes se las capitalizan, mientras que los gastos ocasionados por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Estos activos son depreciados utilizando el método de línea recta con base a la vida útil de los activos, cuyos porcentajes de depreciación, son los siguientes.

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
1.- Edificio - Bodega	5 %
2.- Gastos de Instalación	10 %
3.- Muebles y Enseres	10 %
4.- Vehículos	20 %
5.- Equipo de Oficina	10 %
6.- Equipo de Almacén	10 %
7.- Equipo de Computación	33 %

c.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calculan aplicando el 15% sobre la utilidad obtenida por la empresa al término del ejercicio económico de acuerdo a la Ley.

d.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta para el año 2011 se carga a los resultados del año y se lo calcula aplicando el 24% sobre las utilidades del ejercicio, deducido el 15% de participación de los trabajadores, utilizando el método de impuesto a la Renta a pagar.

e.- LOS INGRESOS Y GASTOS

Los valores que se realicen por estos conceptos, se registran por el método de causalidad; los ingresos cuando se producen las ventas y los gastos cuando estos se causan y corresponden a los ingresos del periodo.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Las cuentas Caja - Bancos al 31 de diciembre del 2011, estaba constituida de la siguiente manera.

Caja Chica	200,00
Banco Produbanco	16.671,25
Banco Bolivariano	6.452,46
Banco de Guayaquil 0167076-0	<u>249.553,00</u>
TOTAL	<u>272.876,71</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, estaban constituidas de la siguiente manera.

Cuentas por Cobrar Clientes	489.889,69
Cuentas por Cobrar Cias. Filiales	9.686,52
Cuentas por Cobrar a Empleados	15.293,23
Prestamos a Terceros	14.089,73
Cuentas por Cobrar SRI	40.275,61
Otros Activos Corrientes	601,81
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	<u>-41.409,46</u>
TOTAL	<u>528.427,13</u>

5.- INVENTARIO DE MERCADERÍAS:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2011, estaban Constituidos de la siguiente manera.

Mercadería en Tránsito	18.946,99
Banca Internacional	160,66
Lion Pencil	90,33
Faber Castell	2.272,67
Interpapel	10.321,23
Com. Marden	54,41
Hundreds	1.576,87
Anaya	1.029,58
Coatex	141,24
Depósitos en Garantía	<u>3.300,00</u>
Inventarios (Bodega N° 1)	<u>13.377.573,27</u>
TOTAL	<u>13.396.520,26</u>

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

6.- ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta Activo Pagado por Anticipado estaba constituido según el siguiente detalle:

Hf Hunfreds	31.842,05
Puli Paper Co Ltda.	8.854,82
Chun Yu Plastics Entreprise company Ltda	17.082,24
Coatek Industrial Co. Ltda.	49.340,00
TOTAL	<u>107.119,11</u>

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2011, los valores de las Propiedades Planta y Equipos y su correspondiente depreciación acumulada fueron los siguientes:

ACTIVOS FIJOS	2011	2010	Diferencia
Terreño	100.000,00	139,46	99.860,54
Edificaciones	596.967,50		596.967,50
Instalaciones		3.817,24	-3.817,24
Gastos de Instalación		20.066,69	-20.066,69
Muebles y Enseres		14.717,05	-14.717,05
Vehículo	113.315,00	213.397,30	-100.082,30
Maquinarias	6.866,19		6.866,19
Equipo de Oficina		23.382,91	-23.382,91
Equipo de Almacén		14.324,53	-14.324,53
Equipo de Computación	5.616,62	23.837,88	-18.221,26
TOTAL	<u>822.765,31</u>	<u>313.683,06</u>	<u>509.082,25</u>
DEPRECIACION ACUMULADA	2011	2010	Diferencia
Deprec. Acum. Edificaciones	-27.575,70		27.575,70
Deprec. Acum. Instalaciones		-3.817,23	-3.817,23
Deprec. Acum. Gastos de Instalación		-20.066,68	-20.066,68
Deprec. Acum. Muebles y Enseres		-14.568,08	-14.568,08
Deprec. Acum. Vehículo	-47.554,53	-124.973,83	-77.419,30
Deprec. Acum. Maquinaria	-205,98		205,98
Deprec. Acum. Equipo de Oficina		-21.273,77	-21.273,77
Deprec. Acum. Equipo de Almacén		-13.914,21	-13.914,21
Deprec. Acum. Equipo de Computación	-2.904,04	-15.654,48	-12.750,44
TOTAL	<u>-78.240,25</u>	<u>-214.268,28</u>	<u>-136.028,03</u>
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	<u>744.525,06</u>	<u>99.414,78</u>	<u>373.054,22</u>

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

8.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas y Obligaciones por pagar estaban constituidas por las siguientes cuentas:

Ctas./Dctos por Pagar Proveed.Corrient.no relacionada locales	79.102,51
Ctas./Dctos por Pagar Proveed.Corrient.no relacionada exterior	1.237.510,89
Ctas./Dctos por Pagar Corrientes no relacionada locales	77.559,39
Impuesto a la renta por Pagar del Ejercicio	19.343,72
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	127.351,48
Transferencia casa Matriz y sucursales	94.819,55
Crédito a Mutuo	<u>2.904.863,93</u>
TOTAL	<u>4.540.551,47</u>

9.- PASIVO LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos no corrientes estaban constituidas por las siguientes cuentas:

Compañías Filiales	1.125.000,00
Proveedores del Exterior	1.126.070,28
Provisiones para Jubilación Patronal	28.826,30
Provisiones para Desahucio	<u>9.570,31</u>
TOTAL	<u>2.289.466,89</u>

10.- PASIVO DIFERIDO:

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta Pasivos Diferido está constituida por el valor de \$. 313.929,91.

11.- IMPUESTO A LA RENTA:

En el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando el porcentaje del 24% sobre la utilidad tributable.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresadas en Dólares Americanos)

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no se han producidos eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los resultados indicados en los mencionados estados financieros.

13.- EFECTOS DE LAS NIIF EN LA CONCILIACION DE PATRIMONIO:

El efecto de la aplicación de la NIIF por primera vez en los estados financieros de la compañía asciende al valor de \$1.111.748,64 correspondientes a las siguientes cuentas las cuales se detallan a continuación, pero que de acuerdo con los requisitos que establecen estas Normas, han aplicadas en las cuentas detalladas en este estado. Y que actualizan en forma razonable y fiable la información contenida en estos estados Financieros.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
 CUENTAS: RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Por valor de Inventarios bodega N° 1	-12.374.470,48
Por Cuentas por Pagar Proveedores del exterior	13.133.659,48
Activo Fijo:	
Rabaja en Activo Fijo.- Ref. D - 4	-43.500,84
Rabaja en Depreciación de Activo Fijo.- Ref. D - 4	38.965,67
Reevalúo de Activo Fijo:	
Edificio	596.967,50
Terrenos	99.860,54
Ingresos por Pasivo Diferido	-65.896,95
Reserva Legal	93.463,40
Cuentas por Cobrar Clientes. (Incobrables)	-9.951,06
Activo Fijo:	
Regularización Activo Fijo	-2.109,14
Deprec. Acum. Equipo de Computo. Ajuste Cta.	3.150,42
Ganancias Acumuladas	-327.681,54
Otros Ajustes	-30.708,36
RESULTADOS ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ	1.111.748,64