



# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

---

Estados Financieros  
Por el año terminado en Diciembre de 2010 y 2009  
Con Informe de Auditores Independientes

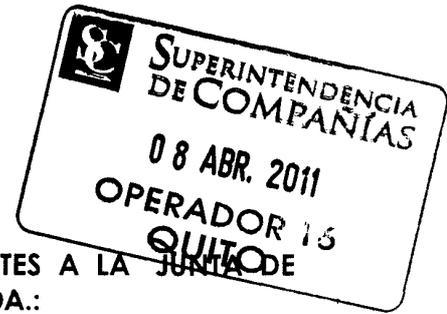
LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General Comparativo
- Estado Comparativo de Resultados
- Estado Comparativo de Evolución del Patrimonio
- Estado Comparativo de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Comparativos



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.:**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general comparativo adjunto de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados comparativos de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA., Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la Compañía LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados

Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### Énfasis

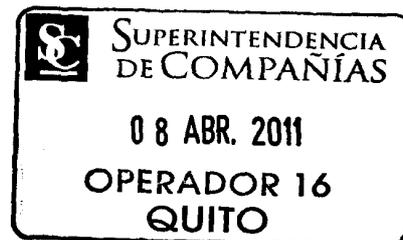
5. Tal como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
6. Mediante resoluciones No.06.Q.ICI.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, se emite por separado.

Abril 8 del 2011.

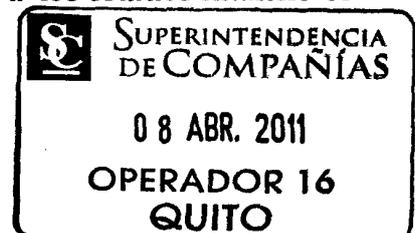
  
DR. JAIME R. GALARZA DONOSO  
Registro SC - RNAE 225



**LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.**  
**Balance General**  
**(Expresado En dólares)**

Año terminado en 31 de Diciembre	2010	2009
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo en caja-Bancos (Nota A)	25.513	12.966
Inversiones	254.239	2.448
Cuentas por cobrar Clientes (Nota B)	272.323	205.252
Impuestos Anticipados (Nota C)	78.966	92.579
Anticipo a Proveedores y otros (Nota D)	153.717	181.053
Inventarios (Nota E)	1.179.233	1.193.848
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1.963.991</b>	<b>1.688.146</b>
<b>Activo fijo</b>		
Propiedad planta y equipos-neto (Nota F)	66.955	55.929
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>66.955</b>	<b>55.929</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Activos Diferidos (Nota G)	5.212	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>5.212</b>	
<b>Otros Activos</b>		
Garantías por Cobrar (Nota H)	12.140	5.958
<b>Total Otros Activos</b>	<b>12.140</b>	<b>5.958</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.048.298</b>	<b>1.750.033</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		
Mercadería en Consignación	84.693	94.735
<b>Total Cuentas de orden acreedoras</b>	<b>84.693</b>	<b>94.735</b>

Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros



**LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.**  
**Balance General**  
**(Expresado En dólares)**

Año terminado en 31 de Diciembre                      2010                      2009

**Pasivos y patrimonio de los socios**

**Pasivos Corrientes**

Cuentas por pagar a Proveedores (Nota I)	1'071.151	1'135.340
Obligaciones Financieras (Nota J)	312.020	85.494
Anticipo de clientes (Nota K)	12.741	12.014
Impuestos por Pagar (Nota L)	5.905	2.609
IESS por Pagar	8.474	7.299
Beneficios Sociales por Pagar	17.873	15.679
Otras cuentas por pagar (Nota M)	1.012	1.467

**Total Pasivos Corrientes**    **1'429.176**    **1'259.902**

**Pasivos Largo Plazo**

Cuentas por Pagar Socios L/P	70.577	47.192
------------------------------	--------	--------

**Total Pasivos Largo Plazo**    **70.577**    **47.192**

**TOTAL PASIVOS**    **1'499.753**    **1'307.094**

**Patrimonio**

Capital Social (Nota N)	9.000	9.000
Reservas (Nota O)	276.841	236.840
Aporte Futuras Capitalizaciones	71.000	71.000
Resultado del ejercicio	191.704	126.099

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**                      **548.545**    **442.939**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**                      **2'048.298**    **1'750.033**

**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**

Mercadería en Consignación	84.693	94.735
----------------------------	--------	--------

**Total Cuentas de orden acreedoras**                      **84.693**    **94.735**

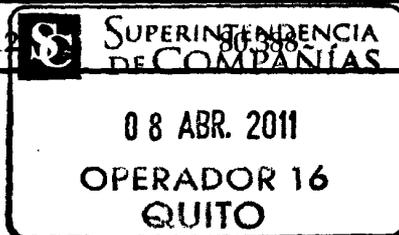
Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros



# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

## Estado de Resultados (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2010	2009
Ingresos Operacionales (Nota P)	4'426.215	4'230.408
Devoluciones en ventas	439.923	484.057
Costos de ventas	2'653.009	2'603.471
Gastos de administración y ventas	1'092.728	972.058
<b>Utilidad en operación</b>	<b>240.555</b>	<b>170.822</b>
Otros ingresos y egresos:		
Gastos Financieros	54.243	49.404
Ingresos no operacionales	5.392	4.680
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>191.705</b>	<b>126.099</b>
Participación a trabajadores	28.756	18.915
Impuesto a la renta	40.737	26.796
<b>Utilidad Neta</b>	<b>122.212</b>	<b>80.388</b>



Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

## Estado de Evolución del Patrimonio (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2010	2009
<b>Capital Social</b>		
Saldo inicial	9.000	9.000
Aumento de Capital	0	0
<b>Saldo Final</b>	<b>9.000</b>	<b>9.000</b>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	3.145	3.145
Apropiación de utilidades	1.355	
<b>Saldo Final</b>	<b>4.500</b>	<b>3.145</b>
<b>Reserva Facultativa</b>		
Saldo Inicial	0	0
Apropiación de utilidades	38.646	
<b>Saldo Final</b>	<b>38.646</b>	<b>0</b>
<b>Reservas de capital</b>		
Saldo Inicial	233.696	233.696
<b>Saldo Final</b>	<b>233.696</b>	<b>233.696</b>
<b>Aportes Futura Capitalización</b>		
Saldo Inicial	71.000	71.000
<b>Saldo Final</b>	<b>71.000</b>	<b>71.000</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>191.705</b>	<b>126.099</b>
<b>Total Patrimonio de los socios</b>	<b>548.545</b>	<b>442.940</b>

Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros



**LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.**  
**Estado de Flujo del Efectivo**  
**(Expresado En dólares)**

<b>Año terminado al 31 de Diciembre</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	191.704	126.099
<b>Ajustes para conciliar la utilidad Neta con el efectivo neto provisto</b>		
<b>Las actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización	23.460	21.860
Provisión para incobrables	2.761	2.029
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(206.999)	(18.217)
Variación en impuesto anticipados	13.613	(30.416)
Aumento en otras cuentas por Cobrar	(23.385)	(28.510)
Disminución En Inventarios	14.615	148.583
Aumento en inversiones	(251.791)	0
Disminución en pagos anticipados	169.864	0
Disminución en cuentas por pagar	(94.698)	(183.463)
Disminución en otras cuentas por pagar	(3.296)	(33.082)
Aumento en cuentas patrimoniales	(40.000)	0
Efectivo neto provisto por actividades de operación	164.151	4.873
<b>Recursos Generados en actividades de Financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias	226.526	0
Recursos provistos por actividades de financiamiento	226.526	4.873
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de activo fijo	(9.829)	(8.635)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9.829)	(8.635)
Disminución (aumento) neto de efectivo	12.547	(3.762)
Efectivo al Inicio del año	12.966	16.728
Efectivo al final del período	25.513	12.966



## **LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.**

### **POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009. (Expresado En dólares)**

#### **1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en enero 14 de 1991. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 20 años. Su objeto social es publicación de libros de todo género, así como la importación, exportación y comercialización de libros, publicaciones, revistas, folletos, y cualquier tipo de material didáctico y educativo. Su sede principal está situada en el Distrito Metropolitano de Quito. Por resolución de la Junta General de Accionistas, según consta en actas de fecha octubre 89 del 2010, en la actualidad se encuentra en trámite la prórroga del plazo de duración por 20 años más, a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil,

#### **2.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

Los estados financieros adjuntos por tanto, han sido preparados de acuerdo con las NEC, con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

**Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:**

**a. Registros contables y unidad monetaria.-**

Los estados financieros son preparados en base al valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.



Los estados financieros presentan cifras en dólares americanos (US\$) la unidad monetaria de los Estados Unidos de Norte América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar ha adoptado el dólar (US\$) como moneda de curso legal desde el año 2000.

**b. Efectivo y Equivalentes de efectivo.-**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo, en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

**c. Inventarios.-**

Los inventarios se encuentran constituidos por las existencias de libros, publicaciones y revistas, registrados al valor de costo promedio de adquisición o de liquidación de cada importación, que son menores al precio en el mercado.

**d. Activos Fijos.-**

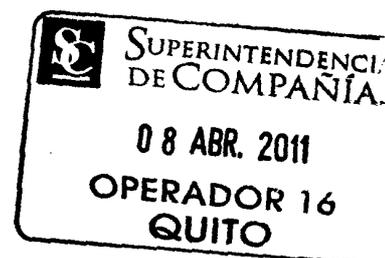
Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionaos, la cual es cargada directamente al costo del proyecto.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Monitoreo	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

**e. Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.



f. **Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

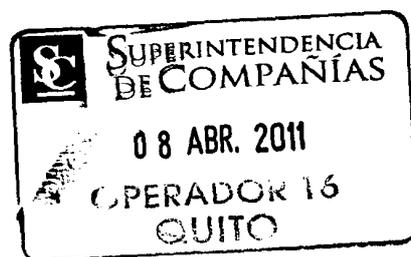
**3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).**

Con fecha 4 de Septiembre de 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publicó la resolución No. 06.Q:ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las normas internacionales de información financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos indicados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores; así como en todas las compañías que ejercen de actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD\$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los grupos dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.



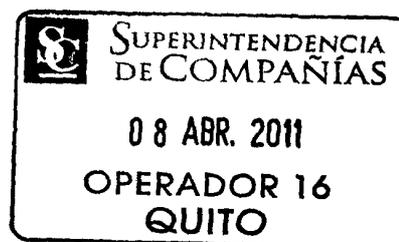
A la Fecha del Balance aun no se han aplicado estas normas, la Empresa en la Elaboración de sus Estados Financieros se ha basado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **NOTA 4. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Mediante decreto ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual del impuesto a la renta, presentaran en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 80 del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante resolución general, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a USD \$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a USD\$5,000,000 deberán presentar adicionalmente el Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.



# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas En dólares)

A. **Efectivo en  
Caja Bancos**

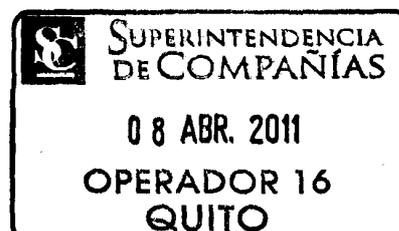
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Caja Chica P. Mayor	800,00	800,00
Caja Chica Shyris	800,00	800,00
Caja Chica Guayaquil	400,00	400,00
Fondos para cambios	720,00	720,00
Fondos para importaciones	1.700,00	1.700,00
Banco Produbanco	8.405,42	5.905,81
Banco Pichincha	191,59	356,66
Banco del Pacifico	7.850,51	40,52
Produbank	3.263,98	963,19
Cooperativa Ahorro y Crédito Andalucía	1.381,95	1.280,04
	<b>25.513,45</b>	<b>12.966,22</b>

B. **Cuentas por cobrar  
A Clientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Clientes a Crédito	276.166,04	205.209,23
Clientes Incobrables	4.134,29	4.134,29
Otras cuentas por cobrar	1.885,83	3.267,87
Cheques Protestados	1.276,80	1.018,06
Menos Provisión Incobrables	- 11.139,63	- 8.377,97
	<b>272.323,33</b>	<b>205.251,48</b>



C. **Impuestos Anticipados** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

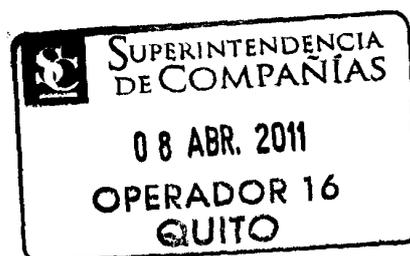
Diciembre 31.	2010	2009
Impuesto Renta Empresa:		
Retenciones Año actual	37.189,68	35.916,18
Retenciones Años anteriores	41.776,25	56.656,13
Impuesto al Rendimiento Financiero		6,93
	<b>78.965,93</b>	<b>92.579,24</b>

D. **Anticipo a Proveedores y otros** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Anticipo a Proveedores	531,29	5.977.60
Otros anticipos	153.185,60	175.075.83
	<b>153.716,89</b>	<b>181.053.43</b>

E. **Inventarios** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Existencias en Libros	1.110.915,17	1.015.258,53
Existencias en Papelería	27.495,89	30.289,91
Importaciones en tránsito	33.839,71	144.728,03
Otros Inventarios	6.982,16	3.571,06
	<b>1.179.232,93</b>	<b>1.193.847,53</b>



F. **Propiedad, planta y Equipo - neto**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Equipo de oficina	35.306,53	31.918,81
Muebles y enseres	72.732,05	71.258,24
Vehículos	23.821,73	39.456,30
Equipo de cómputo	111.440,40	110.495,54
Instalaciones	11.931,69	11.931,69
Adecuaciones e instalaciones	10.634,00	10.634,00
Menos: Depreciación acumulada	- 198.911,08	- 219.765,17
	<b>66.955,32</b>	<b>55.929,41</b>

G. **Activos Diferidos**

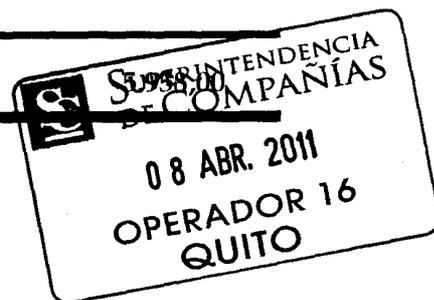
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Gastos de Remodelación	7.818,69	
Amort. Acum. Gtos. Remodelación	-2.606,40	
	<b>5.212,29</b>	

H. **Garantías por Cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Crespo Ivan		118,00
Alfonso Bravo	600,00	600,00
Manzur Sadallah	500,00	500,00
Maldonado Leonardo		4.000,00
Petrocomercial	440,00	740,00
Diana Velásquez	4.400,00	
GLS CONSTRUCTORES S.A	6.000,00	
ED. PARQUE CENTRAL	200,00	
	<b>12.140,00</b>	



I. **Cuentas por pagar  
a Proveedores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Proveedores locales	165.382,39	215.875,97
Proveedores del Exterior	881.324,24	867.459,97
Otros por pagar	24.443,91	52.004,38
	<b>1'071.150,54</b>	<b>1'135.340,32</b>

J. **Obligaciones financieras  
por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Sobregiros ocasionales	18.791,32	4.186,16
Cooperativa Andalucia	16.098,91	4.173,55
Tarjetas de Crédito	276.600,20	77.134,09
FARCOMED	529,40	
	<b>312.019,83</b>	<b>85.493,80</b>

K. **Anticipos  
De Clientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Sucursal Plaza Mayor		1.833,81
Sucursal Shyris	10.393,04	10.067,44
Sucursal Guayaquil	583,09	113,04
Sucursal América	1.764,66	
	<b>12.740,79</b>	<b>12.014,29</b>



L. **Impuestos por Pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Impuesto al Valor Agregado IVA		2.609,43
Impuestos SRI	5.817,45	
Impuesto a liquidar próximo mes	88,55	
	<b>5.906,00</b>	<b>2.609,43</b>

M. **Otros documentos por Pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Fondo Administrado de inversión	342,99	
Fondo Rotativo Plaza Mayor	273,99	
Fondo Rotativo Guayaquil	36,88	
Inv. Venta Anticipada	357,90	
	<b>1.011,68</b>	

N. **Capital Social**

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de \$1.00 cada una.

O. **Reservas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010	2009
Reserva legal (1)	4.500,00	3.144,55
Reservas de capital (2)	233.696,29	233.696,29
Reserva Facultativa	38.645,74	
	<b>276.842,03</b>	<b>236.840,84</b>



1) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2) Reservas de capital

Es la contrapartida de los ajustes en la aplicación de la NEC 17 y puede ser utilizado para capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas si las hubiere. No puede distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

P. **Ingresos Operacionales**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2010
Ventas libros Plaza Mayor	1'857.974,49
Ventas papelería Plaza Mayor	17.507,13
Ventas libros Shyris	1'491.319,78
Ventas papelería Shyris	37.203,72
Ventas libros Guayaquil	1'007.114,95
Ventas papelería Guayaquil	12.416,61
Venta de Vehículo	2.678,57
	<b>4'426.215,25</b>

Q. **Eventos  
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 8, 2011) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

