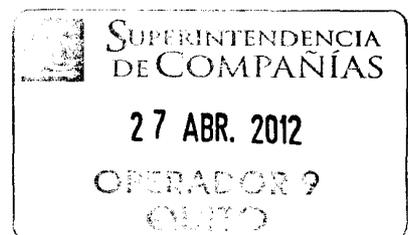


# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.



---

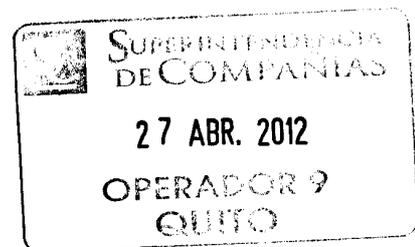
**Estados Financieros**  
Por el año terminado en Diciembre de 2011 y 2010  
Con Informe de Auditores Independientes

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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 2011 y 2010 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 *efectuado 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 2011 y de 2010, 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

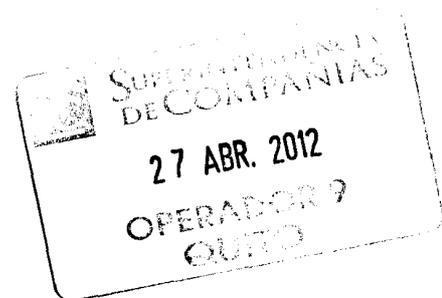
5. Tal como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, mediante resolución No. 06.Q.ICL.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la 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.ICL.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; LIBRERIA STUDIUM CIA. LTDA. Aplicará las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, siendo el año 2011 el año de transición.

### 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 2011, se emite por separado.

Abril 23 del 2012

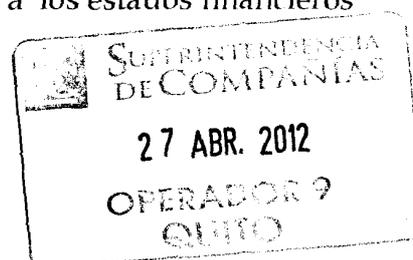
  
DR. JAIME R. GALARZA DONOSO  
Registro SC – RNAE 225



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

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo en caja-Bancos (Nota 1)	191.472	25.513
Inversiones	133.571	254.239
Cuentas por cobrar Clientes (Nota 2)	303.512	272.323
Impuestos Anticipados (Nota 3)	62.753	78.966
Anticipo a Proveedores	6.392	153.717
Otros anticipos (Nota 4)	863.444	0
Inventarios (Nota 5)	1'508.593	1'179.233
Otros por cobrar	10.434	0
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>3'080.171</b>	<b>1'963.991</b>
<b>Activo fijo</b>		
Propiedad planta y equipos-neto (Nota 6)	58.295	66.955
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>58.295</b>	<b>66.955</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Activos Diferidos	0	5.212
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>0</b>	<b>5.212</b>
<b>Otros Activos</b>		
Garantías por Cobrar (Nota 7)	13.780	12.140
<b>Total Otros Activos</b>	<b>13.780</b>	<b>12.140</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3'152.246</b>	<b>2'048.298</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		
Mercadería en Consignación	75.940	84.693
<b>Total Cuentas de orden acreedoras</b>	<b>75.940</b>	<b>84.693</b>

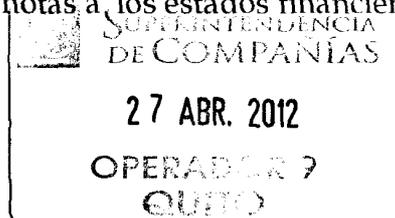
Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros



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

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
<b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Cuentas por pagar a Proveedores (Nota 8)	1'615.639	1'071.151
Obligaciones Financieras (Nota 9)	113.688	312.020
Anticipo de clientes (Nota 10)	38.117	12.741
Impuestos por Pagar (Nota 11)	9.827	5.905
IESS por Pagar	12.703	8.474
Beneficios Sociales por Pagar	21.103	17.873
Otras cuentas por pagar	4.993	1.012
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>1'816.070</b>	<b>1'429.176</b>
<b>Pasivos Largo Plazo</b>		
Cuentas por Pagar Socios L/P	30.783	70.577
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>	<b>30.783</b>	<b>70.577</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1'499.753</b>	<b>1'499.753</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social (Nota 12)	53.000	9.000
Reservas (Nota 13)	322.933	276.841
Aporte Futuras Capitalizaciones	27.000	71.000
Resultado del ejercicio	902.461	191.704
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>1'305.394</b>	<b>548.545</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3'152.246</b>	<b>2'048.298</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		
Mercadería en Consignación	75.940	84.693
<b>Total Cuentas de orden acreedoras</b>	<b>75.940</b>	<b>84.693</b>

Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

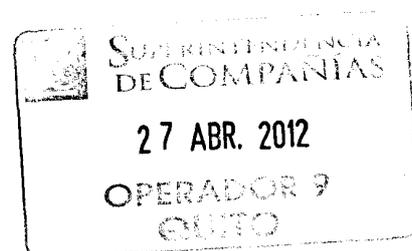


# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

## Estado de Resultados (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
Ingresos Operacionales (Nota 14)	7'373.128	4'426.215
Devoluciones y descuentos en ventas	1'100.323	439.923
Costos de ventas	3'968.988	2'653.009
Gastos de administración y ventas	1'274.410	1'092.728
<b>Utilidad en operación</b>	<b>1'035.407</b>	<b>240.555</b>
Otros ingresos y egresos:		
Gastos Financieros	172.936	54.243
Ingresos no operacionales	45.989	5.392
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>902.461</b>	<b>191.705</b>
Participación a trabajadores	135.369	28.756
Impuesto a la renta	191.773	40.737
<b>Utilidad Neta</b>	<b>575.318.69</b>	<b>122.212</b>

Ver Políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

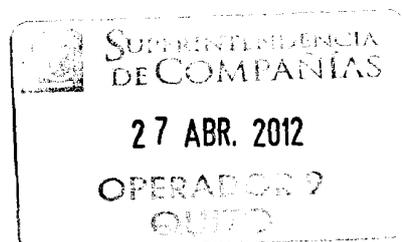


# LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

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

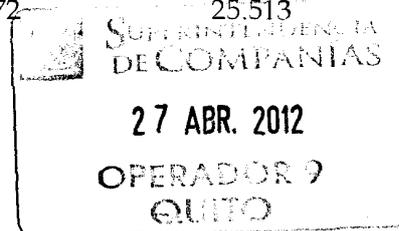
Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
<b>Capital Social</b>		
Saldo inicial	9.000	9.000
Aumento de Capital	44.000	0
<b>Saldo Final</b>	<b>53.000</b>	<b>9.000</b>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	4.500	3.145
Apropiación de utilidades	0	1.355
<b>Saldo Final</b>	<b>4.500</b>	<b>4.500</b>
<b>Reserva Facultativa</b>		
Saldo Inicial	38.646	0
Apropiación de utilidades	46.091	38.646
<b>Saldo Final</b>	<b>84.737</b>	<b>38.646</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
Valor capitalizado	44.000	0
<b>Saldo Final</b>	<b>27.000</b>	<b>71.000</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>902.461</b>	<b>191.705</b>
<b>Total Patrimonio de los socios</b>	<b>1'305.394</b>	<b>548.545</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>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	902.461	191.704
<b>Ajustes para conciliar la utilidad Neta con el efectivo neto provisto</b>		
<b>Las actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización	29.287	23.460
Provisión para incobrables	3.110	2.761
Obsolescencia de inventarios	2.263	0
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	45.163	(206.999)
Variación en impuesto anticipados	16.213	13.613
Aumento en otras cuentas por Cobrar	12.073	(23.385)
Aumento en Inventarios	(329.360)	14.615
Disminución en inversiones	(120.668)	(251.791)
Aumento en pagos anticipados	(858.232)	169.864
Aumento en cuentas por pagar	347.100	(94.698)
Disminución en otras cuentas por pagar	91.084	(3.296)
Aumento en cuentas patrimoniales	(46.092)	(40.000)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	186.586	164.151
<b>Recursos Generados en actividades de Financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias	0	226.526
Recursos provistos por actividades de financiamiento	0	226.526
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de activo fijo	(20.627)	(9.829)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(20.627)	(9.829)
Disminución (aumento) neto de efectivo	165.959	12.547
Efectivo al Inicio del año	25.513	12.966
Efectivo al final del período	191.472	25.513



---

**LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.**

**POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010.  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en enero 14 de 1991. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 40 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.

**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.

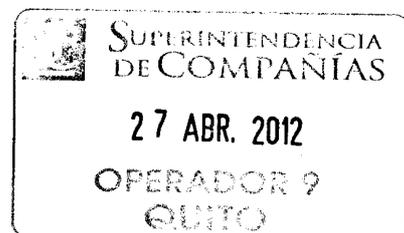
Los estados financieros adjuntos por tanto, han sido preparados de acuerdo con las NEC, con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

**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 constituyen 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 relacionados, la cual es cargada directamente al resultado del periodo.

Para los años 2011 y 2010 la vida útil y el método de depreciación utilizado por la Compañía corresponden a los establecidos por los organismos de control del Ecuador y son las siguientes:

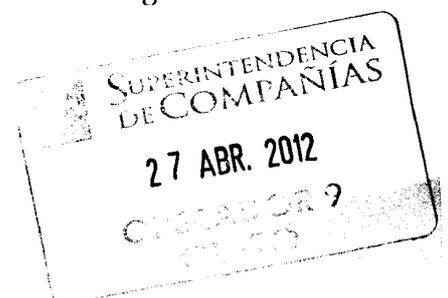
ACTIVOS	TASAS
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Monitoreo	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

**e. Reconocimiento de los gastos**

Los gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales, de ventas y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

**f. Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta de acuerdo con la Ley Ecuatoriana se carga a los resultados del año por el método del impuesto a la Renta.



**g. 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.

**h. 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.

**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 2010.

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.

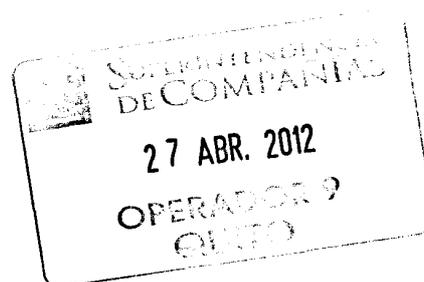
A la fecha del Balance aun no se han aplicado estas normas, la Empresa en la elaboración de sus Estados Financieros se ha basado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **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)

### 1. Efectivo en Caja Bancos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Caja General	7.305	0
Cajas Chicas	2.216	2.000
Fondos para cambios	1.020	720
Fondos para importaciones	1.700	1.700
Banco Produbanco	129.483	8.405
Banco Pichincha	42.572	191
Banco del Pacifico	1.298	7.850
Produbank	2.306	3.263
Cooperativa Ahorro y Crédito Andalucía	3.572	1.381
	<b>191.472</b>	<b>25.513</b>

### 2. Cuentas por cobrar A Clientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Clientes a Crédito	311.015	276.166
Clientes Incobrables	4.134	4.134
Otras cuentas por cobrar	637	1.885
Cheques Protestados	1.699	1.276
Menos Provisión Incobrables	- 13.974	- 11.139
	<b>303.512</b>	<b>272.323</b>

### 3. Impuestos

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

Diciembre 31.	2011	2010
Impuesto Renta Empresa:		
Retenciones Año actual	57.913	37.189
Retenciones Años anteriores	4.840	41.773
	<b>62.753</b>	<b>78.962</b>

### 4. Anticipo a otros

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Edison Padilla	137.500	0
Cadena Patricio	10.618	0
Juzgado 21º Civil de Pichincha	276.093	0
Pearson	100.000	0
Gonzalo Leon	338.280	0
Otros anticipos	953	0
	<b>863.444</b>	<b>0</b>

### 5. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Existencias en Libros	1.477.662	1.110.915
Existencias en Papelería	25.118	27.495
Importaciones en tránsito	5.812	33.839
Otros Inventarios	0	6.982
	<b>1.508.593</b>	<b>1.179.232</b>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Equipo de oficina	31.837	35.306
Muebles y enseres	63.329	72.732
Vehículos	22.611	23.821
Equipo de cómputo	146.151	111.440
Instalaciones	11.931	11.931
Adecuaciones e instalaciones	10.634	10.634
Menos: Depreciación acumulada	-228.198	-198.911
	<b>58.295</b>	<b>66.955</b>

**7. Garantías por  
Cobrar**

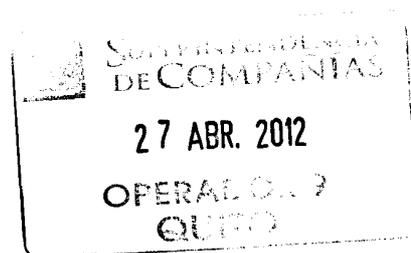
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Alfonso Bravo	600	600
Diana Velásquez	4.400	4.400
Petrocomercial	440	440
Reyes Emilio	7.400	0
Otros varios	940	6.700
	<b>13.780</b>	<b>12.140</b>

**8. Cuentas por pagar  
a Proveedores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Proveedores locales	488.152	165.382
Proveedores del Exterior	1'105.636	881.324
Otros por pagar	21.851	24.443
	<b>1'615.639</b>	<b>1'071.150</b>



**9. Obligaciones financieras  
por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Sobregiros ocasionales	0	18.792
Cooperativa Andalucia	12.243	16.098
Tarjetas de Crédito	101.445	276.601
FARCOMED	0	529
	<b>113.688</b>	<b>312.020</b>

**10. Anticipos  
De Clientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Sucursal Plaza Mayor	1.341	1.765
Sucursal Shyris	32.258	10.393
Sucursal Guayaquil	4.518	583
	<b>38.117</b>	<b>12.741</b>

**11. Impuestos por  
Pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado IVA		
Impuestos SRI	9.555	5.817
Impuesto a liquidar próximo mes	272	89
	<b>9.827</b>	<b>5.906</b>

## 12. Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, comprende 53.000 participaciones de un valor nominal de \$1.00 cada una.

## 13. Reservas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Reserva legal (1)	4.500	4.500
Reservas de capital (2)	233.696	233.696
Reserva Facultativa	84.737	38.645
	<b>322.933</b>	<b>276.842</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.

#### 14. Ingresos Operacionales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Ventas libros Plaza Mayor	3'574.224	1'857.974
Ventas papelería Plaza Mayor	18.243	17.507
Ventas libros Shyris	2'364.336	1'491.319
Ventas papelería Shyris	12.011	37.203
Ventas libros Guayaquil	1'394.515	1'007.114
Ventas papelería Guayaquil	9.800	12.416
Venta de Vehículo	0	2.678
	<b>7'373.128</b>	<b>4'426.215</b>

#### Q. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 23, 2012) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

