



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC.ICI.DAI.Q.11.920

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : Gilda Bautista Cedeño
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

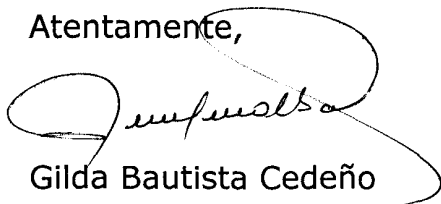
ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : Octubre, 31 de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, correspondientes al ejercicio económico por el año 2009, han sido emitidos de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la NIA 700, adjunto al presente sÍrvase encontrar los siguientes informes de auditoría externa, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución:

- Cultural Ecuatoriana Sociedad Anónima Culturesa Exp. 45574
- Pisos y Válvulas Técnicas Pivaltec S.A. Exp. 45906

Atentamente,



Gilda Bautista Cedeño

Adj. Lo indicado.

PREPARADO POR:	Elsi Ron Bucheli	
REVISADO POR:	Gilda Bautista Cedeño	

ECON. RON.

Por favor su atención

[Signature]

11.02.10 R/1102-11



W. M. C. P. A.

ASESORAMIENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Auditoria Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión

REG. FIRMA AUDITORA No 0310
REG. FIRMA CONTADORES No 15245

Quito, Febrero 10 del 2011

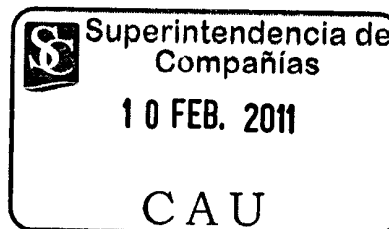
Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Atención: GILDA BAUTISTA CEDEÑO

DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN

Ciudad.



En referencia al oficio No. SC.ICI.DAI.Q.11.012 0754, fechado el 10 de enero 2011 y recibido en mis oficinas el día 14 de enero del presente, me permito manifestar lo siguiente.

La planificación y ejecución del trabajo de Auditoria Externa por el ejercicio 2009 de las empresas: CULTURAL ECUATORIANA SOCIEDAD ANONIMA CULTURESA Y PISOS Y VÁLVULAS TÉCNICAS PIVALTEC S.A., se realizaron mediante las respectivas aplicaciones de las Normas y Procedimientos establecidos en las Normas Internacionales de Auditoria "NIAAs": como constan en los respectivos papeles de trabajo.

Por error involuntario no se manifestó expresamente en nuestro Dictamen de Auditoria Externa, la correspondiente aplicación de las Normas Internacionales mencionadas.

De la observación presentada por ustedes se ha procedido a rectificar los respectivos dictámenes de auditorias en los que expresamente se aplican las Normas Internacionales de Auditoria "NIAAs, cuya copia adjunto a la presente.

Atentamente,

[Signature]

Washington Montenegro M.

AUDITOR EXTERNO SCRNAE-0310

AUDITORIA AUTORA CAS 1405



W. M. C. P. A.

ASESORAMIENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Auditoría Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión

REG. FIRMA AUDITORA No. 0310
REG. FIRMA CONTADORES No. 15243

**COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A.
"CULTURES A".**

**Informe de los Auditores Independientes sobre el examen
de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.009**

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA

“CULTURESA S.A.”

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO	PAGINAS No-
Índice	2
✓ Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
✓ Balance General	5
✓ Estado de Resultados	6
✓ Estado de Evolución del Patrimonio	7
✓ Estado de Flujo de Caja	8
✓ Notas a los Estados Financieros	9 - 14



W. M. C. P. A.

ASESORAMIENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Auditoría Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión

REG. FIRMA AUDITORA No. 9319
REG. FIRMA CONTADORES No. 15243

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"

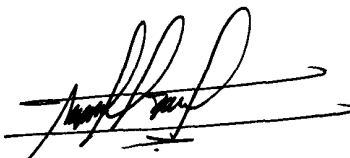
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"**, los cuales comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a error; seleccionando y aplicando políticas contable apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros; efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAAs" respecto al año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No- 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial No- 348 del 04 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAAs" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 01 de enero del 2009.

SC-RNAE-310
Abril 19, 2010



Washington Montenegro M.
Contador Público – Auditor
Registro 15243

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	19.627
Cuentas por cobrar, neto	4	1.774.148
Inventarios	5	395.559
Gastos anticipados	6	64.134
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.253.467 ✓
ACTIVO LARGO PLAZO		
Propiedades, planta y equipo, neto	7	131.527 ✓
Activo largo plazo		216.175 ✓
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		347.702
TOTAL DEL ACTIVO		2.601.169 ✓
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	8	2.118.116
Gastos acumulados por pagar	9	16.123
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.134.240 ✓
PASIVO LARGO PLAZO		
Proveedores		0
Provision jubilación patronal	10	61.441
		61.441 ✓
TOTAL DEL PASIVO		2.195.681 ✓
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	11	139.000
Reservas	12	36.785
Utilidades retenidas		228.302
Utilidad del ejercicio		1.401
TOTAL DEL PATRIMONIO		405.488 ✓
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.601.169 ✓
LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	13	1.019.923 ✓
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	14	601.244
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		418.679
GASTOS DE OPERACIÓN		
De ventas	15	267.037
De administración	16	149.764
UTILIDAD EN OPERACIÓN		1.878
OTROS INGRESOS		1.607 ✓
OTROS EGRESOS		-
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3.486 ✓
Provisión para participación a trabajadores		523
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		2.963
Provisión para impuesto a la renta		1.406
Reserva legal		156
UTILIDAD NETA		1.401
LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	139.000	36.630	212.895	388.525
Mas Utilidad neta	-	-	1.401	1.401
Apropiaciones, netos	-	155	15.407	15.562
Saldo al 31 de diciembre del 2009	139.000	36.785	229.703	405.488

**LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE
INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	1.401
Depreciación y amortización	6.332
Provisiones	15.885
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	23.618

USOS

Variación clientes	4.322
Variación inventarios	-147.121
Variación proveedores	761.502
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	-904.301

Variación otros activos circulantes	52.375
Variación otros activos	-20.909
Variación otros pasivos circulantes	-211.325
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	242.791

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	685.128
---	----------------

Aumento (disminución) activos fijos	28.621
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	656.507

APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	156
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-658.197
Variación Caja y equivalentes de caja	-1.534

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	21.161
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	19.627

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"**, es una sociedad anónima constituida de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la importación, exportación, distribución y venta mayorista y minorista, de todo tipo de libros, así como materiales complementarios de carácter visual, audiovisual, sonoro y cualquier otra manifestación editorial que se comercialice conjuntamente con los libros sean estos libros en títulos audiovisuales o en forma de colecciones, así como revistas, folletos, fascículos, de carácter y contenido literario, educativo, científico, técnico, artístico, comercial o de cultura general, cualquiera sea su técnica o sistema de impresión o reproducción; la edición, coedición, y reimpresión de toda clase de libros; la representación o asociación con agencias de editoriales nacionales o extranjeras.

(Ref. Escritura Aumento de Capital y reforma de Estatutos; Notaria Cuarta del Cantón Quito, fecha 14 de Octubre del 2002; Reg. Mercantil 0235, Tomo 134, Fecha 23 enero 2003)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al sistema de costos promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- c. **Propiedad, planta y equipo.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- d. **Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía de acuerdo con la ley.
- e. **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía.

Las sociedades para el año 2005 calcularán el impuesto a la renta causado conforme lo estipula el literal b) del Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No- 325 de 14 de mayo del 2001, reformativo del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción de 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2009, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	1.250
Bancos nacionales	18.377
Bancos extranjeros	0
<u>Total</u>	<u>19.627</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes (crédito)	1.828.715
Provisión para incobrables	(75.363)
Otras cuenta por cobrar	20.796
<u>Total</u>	<u>1.774.148</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías crédito	395.559
Mercaderías en tránsito	0
<u>Total</u>	<u>395.559</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2009, los gastos anticipados se formaban de la siguiente manera:

Anticipos impuestos	14.268
Anticipos empleados	2.900
Anticipos edición obras	25.823
Anticipos abogados	15.573
Anticipos varios	5.570
Total	64.134

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formada de la siguiente manera:

<u>COSTO</u>				
CUENTA	VALOR INICIAL	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO
Terrenos	62.949	0	0	62.949
Muebles y enseres	36.865	0	0	36.865
Instalaciones y adecuaciones	14.289	1.046	0	15.335
Equipo de oficina	23.422	3.237	0	26.658
Vehículos	14.018	0	0	14.018
Equipo de computación	71.885	17.727	1.568	88.044
Edificios	24.907	0	0	24.907
TOTALES	248.335	22.010	1.568	268.777

<u>DEPRECIACIONES</u>				
CUENTA	VALOR INICIAL	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO
Muebles y enseres	20.034	1.964	0	21.997
Instalaciones y adecuaciones	4.439	1.309	0	5.748
Equipo de oficina	21.142	13	0	21.155
Vehículos	10.118	1.800	0	11.918
Equipo de computación	69.880	4.624	43	74.460
Edificios	726	1.245	0	1.972
TOTALES	126.338	10.955	43	137.250
VALOR RESIDUAL	121.996	11.056	1.525	131.527

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	2.105.828
Proveedores nacionales	12.288
<u>Total</u>	<u>2.118.116</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Obligaciones empleados	6.546
Obligaciones SRI	579
Obligaciones IEES	7.069
<u>Total</u>	<u>14.194</u>

10. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas de pasivo largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Provisión jubilación patronal	61.441
<u>Total</u>	<u>61.441</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cultural Ecuatoriana S.A. "Culturesa", al 31 de diciembre de 2009 fue de US\$ 139.000,00 dólares americanos divididos en trece mil novecientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

12. RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre de 2009, las ventas netas se formaban de la siguiente manera:

Ventas tarifa cero	1.246.027
Ventas tarifa 12%	1.741
Descuentos y devoluciones	(227.845)
<u>Total</u>	<u>1.019.923</u>

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009, el costo de ventas netas se formaban de la siguiente manera:

Inventario inicial	542.680
Compras locales	13.967
Importaciones	440.155
Inventario final	-395.558
<u>Total</u>	<u>601.244</u>

15. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Remuneraciones	207.991
Servicios departamento de ventas	35.858
Promoción y publicidad	9.047
Viajes	14.141
<u>Total</u>	<u>267.037</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2009, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Remuneraciones	46.951
Servicios	43.957
Depreciaciones	6.288
Viajes	673
Provisiones	15.928

Iva que se carga al gasto	11.096
Gastos financieros	22.209
Gastos no deducibles	2.662
Total	124.892

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía ha cumplido con las obligaciones fiscales durante el ejercicio 2009; esto es impuestos al Valor Agregado y Retenciones en la fuente e Impuesto a la renta.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.