W. M. C. P. A.
ASESORAMIENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Auditoría Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión

REG. FIRMA AUDITORA No. 0310
REG. FIRMA CONTADORES No. 19243

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A.
"CULTURESA".

Informe de los Auditores Independientes sobre el examen de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.011

#47574
3/0
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

DIRECCION: Miguel A. Pontón OE-631 y Mariscal Sucre. Teléfonos: 2667281-098108820. Email: salmo20helen@hotmail.com. Quito-Ecuador

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA

"CULTURESA S.A."

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"**, los cuales comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2011 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 2011. 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.

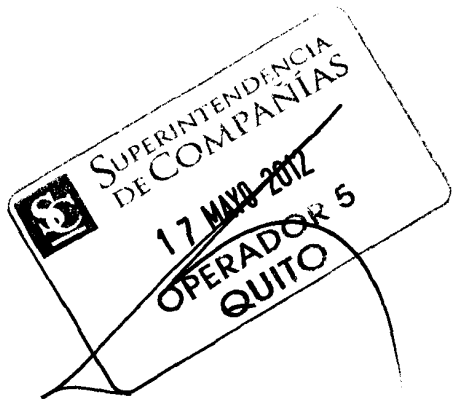
Consideremos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

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 2011, 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 11, 2012

Washington Montenegro M.
Contador Público – Auditor
Registro 15243



COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	1.285
Cuentas por cobrar, neto	4	886.616
Inventarios	5	398.887
Gastos anticipados	6	37.066
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.323.854
ACTIVO LARGO PLAZO		
Propiedades, planta y equipo, neto	7	23.702
Activo largo plazo		991.883
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		1.015.584
TOTAL DEL ACTIVO		**2.339.438**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	8	476.935
Gastos acumulados por pagar	9	28.492
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		505.426
PASIVO LARGO PLAZO		
Proveedores		1.356.867
Provision jubilación patronal	10	64.462
		1.421.329
TOTAL DEL PASIVO		1.926.755
PATRIMONIO		
Capital social	11	139.000
Reservas	12	36.847
Utilidades retenidas		230.261
Utilidad del ejercicio		6.574
TOTAL DEL PATRIMONIO		412.683
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.339.438**

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

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
VENTAS NETAS	13	733.087
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	14	371.798
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		361.289
GASTOS DE OPERACIÓN		
De ventas	15	227.534
De administración	16	127.180
UTILIDAD EN OPERACIÓN		6.574
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		6.574
Provisión para participación a trabajadores		-
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		6.574
Provisión para impuesto a la renta		-
Reserva legal		-
UTILIDAD NETA		6.574

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

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	139.000	36.847	230.261	406.108
Mas Utilidad neta	-	-	-	-
Apropiaciones, netos	-	-	6.574	6.574
Saldo al 31 de diciembre del 2011	139.000	36.847	236.836	412.683

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

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA	
Utilidad (perdida del ejercicio)	6.574
Depreciación y amortización	5.009
Provisiones	9.760
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	**21.343**
USOS	
Variación clientes	-90.906
Variación inventarios	145.785
Variación proveedores	-162.695
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	**217.574**
Variación otros activos circulantes	-92.788
Variación otros activos	-101.589
Variación otros pasivos circulantes	-17.763
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	**-176.614**
TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	**-19.617**
Aumento (disminución) activos fijos	1.681
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	**-21.298**
APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO	
Cambio capital contable	1
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-5.723
Variación Caja y equivalentes de caja	**-27.020**
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	**28.305**
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	**1.285**

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"**, 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.

f. **Provisión para jubilación e indemnización.-** La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método entregado de la Ley de Seguridad Social del Ecuador.

g. **Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2011, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	1.000
Bancos nacionales	285
Total	1.285

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes (crédito)	898.680
Provisión para incobrables	-75.540
Otras cuenta por cobrar	63.476
Total	886.616

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías crédito	293.537
Mercaderías en tránsito	4.183
Edificios mantenidos para la venta	101.167
Total	398.887

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2011, los gastos anticipados se formaban de la siguiente manera:

Anticipos impuestos	14.619
Anticipos varios	22.447
Total	37.066

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formada de la siguiente manera:

COSTO

CUENTA	VALOR INICIAL	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO
Muebles y enseres	30.925	0		30.925
Instalaciones y adecuaciones	12.124	0		12.124
Vehículos	14.018	0		14.018
Equipo de computación	4.491	1.680		6.171
TOTALES	**61.558**	**1.680**	**0**	**63.238**

DEPRECIACIONES

CUENTA	VALOR INICIAL	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO
Muebles y enseres	12.931	2.925		15.856
Instalaciones y adecuaciones	4.408	1.212		5.620
Vehículos	14.018	0		14.018
Equipo de computación	3.171	871		4.042
Edificios				0
TOTALES	**34.528**	**5.008**	**0**	**39.536**
VALOR RESIDUAL	**27.030**	**-3.328**	**0**	**23.702**

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	458.741
Proveedores nacionales	18.194
Total	476.935

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Obligaciones empleados	13.547
Obligaciones con otros	10.668
Obligaciones SRI	332
Obligaciones IESS	3.945
Total	28.492

10. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas de pasivo largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Provisión jubilación patronal	64.462
Cultural S.A. (España) + Publishing	1.356.867
Total	1.421.329

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cultural Ecuatoriana S.A. "Culturesa"., al 31 de diciembre de 2011 fue de US$ 139.000,oo 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 2011, las ventas netas se formaban de la siguiente manera:

Ventas tarifa cero	982.736
Ventas tarifa 12%	1.431
Descuentos y devoluciones	-251.080
Total	733.087

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011, el costo de ventas netas se formaban de la siguiente manera:

Inventario inicial	253.102
Compras locales	22.718
Importaciones	388.625
Inventario final	292.647
Total	371.798

15. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Remuneraciones	167.873
Servicios departamento de ventas	34.788
Promoción y publicidad	6.429
Viajes	18.444
Total	227.534

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Remuneraciones	48.124
Servicios	23.093
Depreciaciones	5.009
Otros gastos	13.533

Provisiones	9.760
Gastos financieros	4.470
Impuestos, contribuciones y otros	22.438
Gastos no deducibles	753
Total	127.180

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía ha cumplido con las obligaciones fiscales durante el ejercicio 2011; 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 calculará a una tasa del 24% sobre la utilidad impositiva.