



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

Auditoría Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión

REG. FIRMA AUDITORA No. 3313
REG. FIRMA CONTADORES No. 14243

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES"**, al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE-310
Abril 15, 2006


Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

COMPañÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	5.113
Cuentas por cobrar, neto	4	2.478.912
Inventarios	5	714.973
Gastos anticipados		44.257
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>3.243.254</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	197.575
Activos diferidos		11.974
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>209.549</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>3.452.803</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	2.784.257
Gastos acumulados por pagar	8	20.682
Otras cuentas por pagar	8	250.230
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>3.055.169</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>3.055.169</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	139.000
Reservas		34.216
Utilidades retenidas		222.228
Utilidad del ejercicio		2.191
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>397.634</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>3.452.803</u>

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 2005

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	1.260.982
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>696.869</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	564.113
GASTOS DE OPERACIÓN	
De ventas	292.917
De administración	270.291
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>905</u>
OTROS INGRESOS	29.049
OTROS EGRESOS	26.491
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>3.462</u>
Provisión para participación a trabajadores	519
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	2.943
Provisión para impuesto a la renta	752
UTILIDAD NETA	<u><u>2.191</u></u>

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 2005

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	139.000	1.928	275.405	416.333
Mas Utilidad neta	-	-	2.191	2.191
Apropiaciones, netos	-	32.288	-53.178	-20.890
Saldo al 31 de diciembre del 2005	139.000	34.216	224.418	397.634

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 2005

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	2.191
Depreciación y amortización	10.510
Provisiones	-
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	12.701

USOS

Variación clientes	-472.988
Variación inventarios	66.128
Variación proveedores	-121.365
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	-285.495

Variación otros activos circulantes	276.010
Variación otros activos	4.216
Variación otros pasivos circulantes	146.060
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	134.166

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	164.030
---	----------------

Aumento (disminución) activos fijos	150.035
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	13.995

APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-20.890
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variación Caja y equivalentes de caja	-6.895

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	12.008
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	5.113

COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(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. **Cargos diferidos.-** Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.
- e. **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.

- f. **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 2005, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	1.600
Bancos nacionales	1.663
Bancos extranjeros	1.850
Total	5.113

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes (crédito)	2.118.157
Cuentas por cobrar clientes (librería)	127.264
Provisión para incobrables	-19.784
Otras cuenta por cobrar	253.275
Total	2.478.912

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías crédito	709.868
Mercaderías en tránsito	5.105
<u>Total</u>	<u>714.973</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formada de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y enseres	42.165	22.192	19.973
Instalaciones y adecuaciones	21.919	5.339	16.580
Equipo de oficina	29.435	19.641	9.794
Equipo de computación	67.899	54.338	13.561
Vehículos	18.941	10.841	8.100
Edificios	130.000	433	129.567
<u>Total</u>	<u>310.359</u>	<u>112.784</u>	<u>197.575</u>

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	2.647.511
Proveedores nacionales	136.746
<u>Total</u>	<u>2.784.257</u>

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Obligaciones bancarias	136.129
Beneficios sociales	37.110
Impuestos por pagar y otros	37.640
Otras cuentas y documentos a pagar	60.033
<u>Total</u>	<u>270.912</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cultural Ecuatoriana S.A. "Culturesa", al 31 de diciembre de 2005 fue de US\$ 139.000,00 dólares americanos divididos en trece mil novecientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

10. 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 distribirse 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía ha cumplido con las obligaciones fiscales durante el ejercicio 2005; 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.