

45574.



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

**Informe de los Auditores Independientes sobre el examen  
de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.008**

# COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA

## “CULTURESA S.A.”

### AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO	PAGINAS No-
Índice	2
✓ Informe de los Auditores Independientes	3
✓ Balance General	4
✓ Estado de Resultados	5
✓ Estado de Evolución del Patrimonio	6
✓ Estado de Flujo de Caja	7
✓ Notas a los Estados Financieros	8-11



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

Auditoría Externa  
Contabilidad  
Finanzas  
Proyectos Inversión

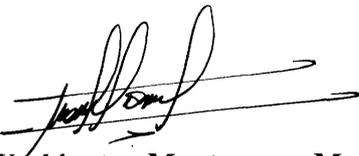
REG. FIRMA AUDITORA No. 0310  
REG. FIRMA CONTADORES No. 10243

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"**, al 31 de diciembre del 2008 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 A"**, al 31 de diciembre del 2008, 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, 2009

  
Washington Montenegro M.  
Contador Público – Auditor  
Registro 15243

## COMPañÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"

### BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	21.161
Cuentas por cobrar, neto	4	1.749.030
Inventarios	5	542.680
Gastos anticipados		<u>32.555</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.345.425
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	109.238
Activos diferidos		11.974
Activo largo plazo		<u>225.109</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>346.322</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>2.691.747</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Proveedores	7	1.356.614
Gastos acumulados por pagar	8	16.136
Otras cuentas por pagar	8	<u>195.427</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		1.568.177
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Proveedores	9	700.247
Provision jubilación patronal		<u>19.391</u>
		719.638
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>2.287.815</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social	10	139.000
Reservas		36.630
Utilidades retenidas		212.895
Utilidad del ejercicio		<u>15.407</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>403.932</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.691.747</u></b>

**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 2008

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	1.281.488
<b>COSTO DE VENTAS COMERCIAL</b>	<u>852.848</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	428.640
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De ventas	326.403
De administración	113.112
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>-10.876</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	40.386
<b>OTROS EGRESOS</b>	-
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>29.510</u>
<b>Provisión para participación a trabajadores</b>	4.427
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	25.084
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	7.965
<b>Reserva legal</b>	1.712
UTILIDAD NETA	<u><u>15.407</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 2008  
(Expresado en dólares americanos)

---

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	139.000	34.918	217.895	391.813
Mas Utilidad neta	-	1.712	15.407	17.119
Apropiaciones, netos	-	-	-5.000	-5.000
Saldo al 31 de diciembre del 2008	139.000	36.630	228.302	403.932

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

## COMPañÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURESAS"

### ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares americanos)

#### GENERACIÓN OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	15.407
Depreciación y amortización	12.250
Provisiones	1.395
<b>(=) GENERACIÓN OPERATIVA</b>	<b>29.052</b>

#### USOS

Variación clientes	58.271
Variación inventarios	-80.764
Variación proveedores	-509.440
<b>(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO</b>	<b>486.947</b>

Variación otros activos circulantes	9.767
Variación otros activos	69.729
Variación otros pasivos circulantes	-97.906
<b>(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO</b>	<b>177.402</b>

**TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO** **-635.297**

Aumento (disminución) activos fijos	69.420
Reexpresión de activos fijos	-
<b>TOTAL FLUJO NETO</b>	<b>-704.717</b>

#### APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-3.288
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	719.638
<b>Variación Caja y equivalentes de caja</b>	<b>11.633</b>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL** **9.528**  
**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL** **21.161**

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares americanos)

#### 1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA CULTURAL ECUATORIANA S.A. "CULTURES A"**, 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, reformatorio 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 2008, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	1.180
Bancos nacionales	19.981
Bancos extranjeros	0
<u>Total</u>	<u>21.161</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes (crédito)	1.824.349
Provisión para incobrables	-75.319
Otras cuenta por cobrar	0
<u>Total</u>	<u>1.749.030</u>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías crédito	542.680
Mercaderías en tránsito	0
<b>Total</b>	<b>542.680</b>

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2008, 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	36.865	20.034	16.831
Instalaciones y adecuaciones	14.289	4.439	9.850
Equipo de oficina	23.421	21.142	2.279
Equipo de computación	71.885	69.880	2.005
Vehículos	14.018	10.117	3.901
Edificios	24.907	726	24.181
<b>Total</b>	<b>185.385</b>	<b>126.338</b>	<b>59.047</b>

## 7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1.355.452
Proveedores nacionales	11.162
<b>Total</b>	<b>1.356.614</b>

## 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	16.136
Impuestos por pagar y otros	3.309
Préstamos accionistas	168.899
Otras cuentas y documentos a pagar	23.219
<b>Total</b>	<b>211.563</b>

## **9. PASIVO LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas de pasivo largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	700.247
Provisión jubilación patronal	19.391
<b>Total</b>	<b>719.638</b>

## **10. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía Cultural Ecuatoriana S.A. "Culturesa", al 31 de diciembre de 2008 fue de US\$ 139.000,00 dólares americanos divididos en trece mil novecientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

## **11. 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 pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## **12. IMPUESTO A LA RENTA**

### **a) Situación fiscal**

La compañía ha cumplido con las obligaciones fiscales durante el ejercicio 2008; 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.