

ERNST & YOUNG

Cartelera p/f registrar
y archivo general

Marzo 1 de 2010
216-010-M

Licenciado
Luis Machado Piedra
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

E&Y Global Advisory Services Cia. Ltda
Andalucía y Cordero
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito-Ecuador

Phone (593-2) 255-5553
Fax: (593-2) 255-4044
www.ey.com/ec



Estimado Licenciado Machado:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, junto con el informe de los auditores independientes de:

Santillana S. A.

RUC: 1791255704001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Betsi Iglesias Tinoco

Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Myriam Vizcaíno, Santillana S. A.

Santillana S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Santillana S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Santillana S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Santillana S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Santillana Educación S.L. de España) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados bajo normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 12 de febrero de 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Santillana S. A. al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsi Iglesias
Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador
25 de febrero de 2010



Santillana S. A.

Estados de resultados

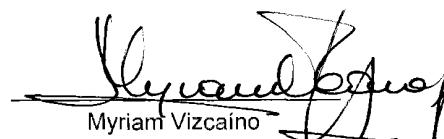
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas netas	2 (i), 13 (b), 13 (c), 13 (d) y 13 (e)	12,765,986	12,038,899
Costo de ventas		(2,928,157)	(2,697,489)
Utilidad bruta		9,837,829	9,341,410
Gastos generales	13 (a) y 17	7,825,148	7,737,230
Utilidad en operación		2,012,681	1,604,180
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(42,441)	(15,375)
Otros, neto		46,190	16,440
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,016,430	1,605,245
Provisión para participación a trabajadores	2 (j) y 9	(341,642)	(301,461)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,674,788	1,303,784
Provisión para impuesto a la renta	2 (k) y 15 (d)	(483,992)	(422,628)
Utilidad neta		1,190,796	881,156
Utilidad neta por acción	2 (m)	0.88	0.65



Fernando Revilla
Gerente General



Myriam Vizcaíno
Gerente Financiera

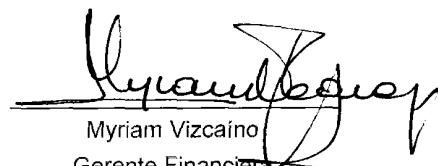
Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Santillana S. A.**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,349,054	420,997	406,138	219,738	625,876
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	21,974	(21,974)	-
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	(197,764)	(197,764)
Utilidad neta	-	-	-	881,156	881,156
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,349,054	420,997	428,112	881,156	1,309,268
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	88,187	(88,187)	-
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	(792,981)	(792,981)
Ajustes a años anteriores (Véase Nota 7)	-	-	-	(25,823)	(25,823)
Utilidad neta	-	-	-	1,190,796	1,190,796
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,349,054	420,997	516,299	1,164,961	1,681,260

Fernando Revilla
Gerente GeneralMyriam Vizcaíno
Gerente Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Santillana S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

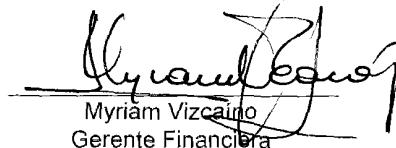
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,190,796	881,156
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	134,358	153,228
Amortización de cargos diferidos	249,334	196,646
Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos	46,269	125,577
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(320,784)	241,888
Disminución (aumento) en compañías relacionadas por cobrar	1,179,961	(1,304,881)
Disminución (aumento) en inventarios	526,163	(591,421)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(46,240)	(8,470)
(Disminución) aumento en proveedores	(187,283)	263,079
(Disminución) en cuentas por pagar	(997)	(67,891)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(12,672)	348,912
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(35,318)	264,187
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,723,587</u>	<u>502,010</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(231,913)	(95,341)
Aumento en cargos diferidos, neto	(442,491)	(295,691)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(674,404)</u>	<u>(391,032)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(792,981)</u>	<u>(197,764)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>1,256,202</u>	<u>(86,786)</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	242,135	328,921
Saldo al final del año	<u>1,498,337</u>	<u>242,135</u>

(1) Durante el año 2009 se pagó por concepto de participación a trabajadores 302,711 (48,320 en 2008), y por concepto de impuesto a la renta 519,310 (158,441 en 2008).



Fernando Revilla
Gerente General



Myriam Vizcaíno
Gerente Financiera

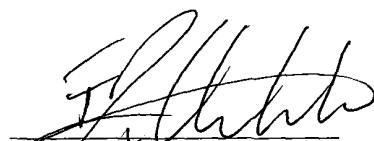
Santillana S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	3	1,498,337	242,135
Cuentas por cobrar, neto	4	1,188,826	868,042
Compañías relacionadas, neto	8	-	1,009,391
Inventarios, neto	5	1,692,086	2,218,249
Gastos pagados por anticipado		79,237	32,997
Total activo corriente		<u>4,458,486</u>	<u>4,370,814</u>
Mobiliario y equipo, neto	6	418,549	320,994
Cargos diferidos, neto	7	745,145	577,811
Total activo		<u>5,622,180</u>	<u>5,269,619</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores		553,293	740,576
Compañías relacionadas, neto	8	170,570	-
Cuentas por pagar		385,125	386,122
Pasivos acumulados	9	478,214	490,886
Impuesto a la renta	15 (d)	228,869	264,187
Total pasivo corriente		<u>1,816,071</u>	<u>1,881,771</u>
Reserva para jubilación y desahucio	16 (a) y (b)	<u>354,798</u>	<u>308,529</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	1,349,054	1,349,054
Reserva de capital	12	420,997	420,997
Utilidades retenidas		1,681,260	1,309,268
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,451,311</u>	<u>3,079,319</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>5,622,180</u>	<u>5,269,619</u>



Fernando Revilla
Gerente General

Myriam Vizcaíno
Gerente Financiera

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Santillana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Santillana S. A. ("la Compañía") es subsidiaria de Santillana Educación S.L. de España, la cual forma parte del Grupo Prisa (Promotora de Informaciones S. A.) de España. La Compañía se constituyó en junio de 1993 y su actividad principal es la edición, comercialización y distribución de libros, revistas y folletos de carácter científico y cultural. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la misma no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Eloy Alfaro N33-347 y Avenida 6 de Diciembre, Quito-Ecuador.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011, y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF, establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

En marzo de 2010:

- Plan de implementación
- Plan de capacitación
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

En septiembre de 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales incluyen depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos, están registradas al costo que no excede al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

La estimación para obsolescencia es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de ventas futuras estimadas para un período de tiempo de entre 2 y 3 años.

(c) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se asemeja al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación se basan en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipo de computación	3
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	5

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Cargos diferidos-**

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos de edición, los cuales se presentan al costo, neto de amortización acumulada. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

El valor de los cargos diferidos no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

(e) **Estimación para cuentas de dudoso cobro y devoluciones en ventas-**

La estimación para cuentas de dudoso cobro y devoluciones en ventas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y su experiencia en la recuperación de los mismos, así como en las devoluciones realizadas. La provisión para cuentas de dudoso cobro y devoluciones en ventas se carga a los resultados del año.

(f) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) **Reserva para jubilación-**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuentos, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial. Dicho estudio considera el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual del empleado por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o prestado el servicio y se ha transferido los beneficios inherentes.

(j) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(k) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) 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 en Ecuador.

(m) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

3. Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	13,860	14,664
Bancos	59,477	227,471
Inversiones temporales (*)	<u>1,425,000</u>	-
	<u>1,498,337</u>	<u>242,135</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) A 31 de diciembre de 2009, corresponden a inversiones mantenidas en Banco de Guayaquil y Banco Rumiñahui, con vencimientos en enero de 2010, y que devengan una tasa de interés anual de 5.25% y 5.00% respectivamente.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Clientes	1,457,805	1,147,198
Anticipos varios	61,956	184,767
Empleados	64,679	72,376
Otras	75,866	35,055
	<hr/>	<hr/>
	1,660,306	1,439,396
Menos:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	370,112	412,657
Estimación para devolución en ventas	101,368	158,697
	<hr/>	<hr/>
	1,188,826	868,042

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	412,657	367,313
Más (menos):		
Provisiones	103,529	143,588
Reversiones	(93,154)	(61,002)
Bajas	(52,920)	(37,242)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	370,112	412,657

El movimiento de la estimación para devolución en ventas durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	158,697	129,450
Más (menos):		
Provisiones	-	29,247
Reversiones	(57,329)	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	101,368	158,697

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Textos	2,624,025	2,751,838
Importaciones en tránsito	-	23,425
Materiales varios	24,586	16,280
	<u>2,648,611</u>	<u>2,791,543</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	956,525	573,294
	<u>1,692,086</u>	<u>2,218,249</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	573,294	309,949
Más- Provisiones netas de reversiones	383,231	263,345
Saldo al final del año	<u>956,525</u>	<u>573,294</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instalaciones	132,671	20,327
Equipo de computación	384,789	282,104
Mobiliario y equipo de oficina	413,995	449,669
Vehículos	178,439	145,133
Otros	7,406	7,406
	<u>1,117,300</u>	<u>904,639</u>
Menos- Depreciación acumulada	698,751	583,645
	<u>418,549</u>	<u>320,994</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	320,994	378,881
Más (menos):		
Adiciones	239,097	95,341
Bajas y/o ventas	(7,184)	-
Depreciación	<u>(134,358)</u>	<u>(153,228)</u>
Saldo al final del año	<u>418,549</u>	<u>320,994</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costos de edición	680,868	523,712
Programas de computación	<u>64,277</u>	<u>54,099</u>
	<u>745,145</u>	<u>577,811</u>

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	577,811	478,766
Más (menos):		
Adiciones, netas	442,491	295,691
Amortización	(249,334)	(196,646)
Ajuste a años anteriores (*)	<u>(25,823)</u>	-
Saldo al final del año	<u>745,145</u>	<u>577,811</u>

(*) Corresponde a ajuste por error en el cálculo de amortización de costos de edición del año 2008.

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por cobrar (pagar)	
	2009	2008
Santillana Ediciones Generales, S.L. (España)	(107,585)	(376,669)
Instituto Universitario de Postgrado (España)	160,309	57,258
Richmond Publishing, S.A. de C.V. (México)	(92,632)	(69,001)
Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	(45,003)	6,395
Grupo Santillana de Ediciones, S.L. (*)	(35,099)	(7,592)
Distribuidora y Editora Aguilar, A.T.A., S.A. (Colombia)	(16,655)	(1,504)
Santillana Ed. Generales, S.A. de C.V. (México)	(15,048)	(25,816)
Aguilar, Altea, Taurus, Alfaguara S. A. de Ediciones, Argentina	(6,906)	(6,365)
Santillana Centroamérica Norte (Guatemala y El Salvador)	(5,474)	(5,474)
Santillana, S.A. (Perú)	(5,415)	(70,745)
Editorial Santillana, S.A. (Rep. Dominicana)	2,059	(9,666)
Editorial Santillana, S.A. (Colombia)	(2,090)	-
Santillana, S.A. (Costa Rica)	(1,983)	(581)
Santillana USA Publishing Co. Inc. (EEUU)	(1,227)	-
Editorial Santillana, S.A. de C.V. (México)	581	1,512,447
Santillana Educación, S.L. (España)	444	(14,503)
Ediciones Santillana, S.A. (Uruguay)	(419)	-
Aguilar Chilena	-	(2,786)
Richmond S. A. Colombia	-	(274)
Santillana, S.A. (Argentina)	-	(6,071)
Santillana, S.A. (Uruguay)	-	(419)
Punto de Lectura España	-	(1,619)
Punto de Lectura México	-	(6,576)
Santillana de Ediciones, S.A. (Bolivia)	-	(3,428)
Santillana Colombia	-	47,389
Santillana Paraguay	-	1,132
Otros	1,573	(6,141)
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	(170,570)	1,009,391

(*) Véase Nota 13 (a).

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2009	2008
Préstamos realizados	-	1,500,000
Dividendos	792,981	197,764
Servicios prestados	685,608	1,028,439
Compras de inventario	570,143	782,450
Regalías (Véase Nota 13 (a))	729,535	661,328
Servicios recibidos	147,755	123,312
Ventas de inventario	11,915	70,126
Otros	<u>14,188</u>	<u>2,401</u>

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo	Provi- siones	Saldo
	31.12.08	Pagos	31.12.09
Participación a trabajadores	301,461	341,642	(302,711)
Beneficios sociales	<u>189,425</u>	<u>314,943</u>	<u>(366,545)</u>
	490,886	656,585	(669,256)
			478,214

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo	Provi- siones	Saldo
	31.12.07	Pagos	31.12.08
Participación a trabajadores	47,957	301,824	(48,320)
Beneficios sociales	<u>94,017</u>	<u>409,039</u>	<u>(313,631)</u>
	141,974	710,863	(361,951)
			490,886

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social estaba constituido por 1,349,054 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

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, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Compromisos y contratos

(a) Contrato de asistencia técnica y transferencia de tecnología-

En enero de 1997, la Compañía suscribió un contrato de transferencia de tecnología y asistencia técnica con Grupo Santillana de Ediciones S. A. por medio del cual, esta última otorga un derecho no exclusivo para usar la asistencia técnica y el conocimiento "know how", en conexión con el desarrollo, el mantenimiento, la operación, la prueba y el mejoramiento en la edición de libros en Ecuador y en cualquier otro lugar.

Dicho contrato estableció el pago de regalías por parte de la Compañía a favor de la mencionada compañía relacionada, determinadas sobre el 10% del monto total de ventas netas. A partir del año 2002, de acuerdo con un adéndum al contrato, se estableció que dicho pago se determine sobre el 5% del monto total de ventas netas. Se entiende por ventas netas a las facturadas por la Compañía durante un período anual, al precio de venta al público y descontadas las devoluciones, sin deducir los descuentos y excluyendo los impuestos comprendidos en las facturas.

El contrato original mencionado tuvo una duración de cinco años a partir del 1 de enero de 1997. La última modificación a dicho contrato, de enero de 2005, estableció su prórroga automática por períodos anuales sucesivos, salvo comunicación escrita en contrario, con tres meses de anticipación al respectivo vencimiento.

Durante los años 2009 y 2008, el monto de regalías ascendió a 729,535 y 661,328, respectivamente y fueron registradas como gastos de transferencia de tecnología en el rubro gastos generales del estado de resultados (Véase Nota 17).

(b) Contratos de prestación de servicios para el proyecto denominado "Plan Amanecer".

En agosto de 2006 y enero de 2007 la Compañía celebró contratos con su casa matriz Santillana Educación S.L., con los cuales se

Notas a los estados financieros (continuación)

comprometió a prestar servicios de programación, diseño y producción de productos educativos para el proyecto denominado "Plan Amanecer". Dichos contratos prevén que en contraprestación la Compañía percibirá un total de 322,000 Euros. Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, la Compañía ha registrado ingresos por 249,550, en relación con la prestación de los servicios antes indicados.

- (c) **Contratos de cesión de derecho de distribución-**
En el año 2007 se celebró un contrato, modificado por dos adéndums de agosto y octubre de dicho año, que estableció la cesión de derechos de distribución de la obra editorial "Historia Universal Santillana", pertenecientes a la Compañía, a favor del Grupo El Comercio C. A. Dicha obra está constituida por 14 tomos a ser distribuidos y comercializados exclusivamente en el territorio ecuatoriano en forma conjunta y con el patrocinio del diario vespertino "Últimas Noticias".

En el año 2008 la Compañía registró 239,039 por este concepto como parte de las ventas en el estado de resultados adjunto.

En el año 2009 se celebraron dos contratos, que establecieron la cesión de derechos de distribución de las obras tituladas "Biblioteca de Consulta Escolar" y "Curso para Docentes Santillana", pertenecientes a la Compañía, a favor del Grupo El Universo y un contrato con Grupo El Comercio para la cesión de derechos de distribución de la obra "Grandes Maestros de la Narrativa Iberoamericana". Dichas obras están constituidas por 15, 12 y 15 tomos respectivamente, a ser distribuidos y comercializados exclusivamente en el territorio ecuatoriano.

En el año 2009 la Compañía registró 336,039; 376,076 y 92,158 respectivamente, por cada una de las obras anteriormente indicadas, y que fueron registradas como parte de las ventas en el estado de resultados adjunto.

- (d) **Contrato de cesión de derechos de impresión-**
En enero de 2009, se renovó un contrato entre la Fundación Ecuador y la Compañía; con el cual se estableció la cesión de derechos de impresión de siete obras de exclusividad de la Compañía a favor de la M. I. Municipalidad de Guayaquil para los períodos lectivos 2009 a 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dicha fundación pagó a la Compañía 232,600 por la adquisición de los derechos de impresión para el período lectivo 2009-2010 de 183,500 ejemplares de las siete obras antes indicadas y 334,237 para el período lectivo 2008-2009 por la adquisición de 280,800 ejemplares. Estos valores se registraron como parte de las ventas de los períodos 2009 y 2008, respectivamente, en el estado de resultados adjunto.

El plazo de este contrato es de 3 años desde la fecha de suscripción, pudiendo terminarse anticipadamente sin que haya lugar a pago de compensaciones o indemnizaciones.

(e) **Cesión de uso de derechos de propiedad intelectual-**
En el año 2008, se celebró dos contratos de uso de derechos de propiedad intelectual con la que la Compañía cede los derechos de propiedad intelectual de las obras tituladas Disney Magic English y Enciclopedia Escolar Temática a la empresa Laucats S.A. (empresa miembro del Grupo El Universo) para la promoción y venta de una edición de los libros de la obra. La Compañía reconoció ingresos en el año 2008 por la venta de estas obras a la cesionaria por un total de 736,250 y 232,039 respectivamente.

(f) **Préstamo a Santillana Ediciones Generales de México-**
El 20 de noviembre de 2008, la Compañía celebró con su relacionada de México, Santillana Ediciones Generales un contrato de préstamo de corto plazo a favor de la compañía relacionada por 1,500,000. Esta operación devengó intereses a una tasa Libor más el 0.6% anual y fue cancelada en noviembre de 2009.

14. Dividendos pagados

Durante el año 2009, la Junta General de Accionistas del 21 de septiembre de 2009 aprobó el pago de dividendos por 792,981.

Durante el año 2008, la Junta General de Accionistas del 18 de febrero de 2008 aprobó el pago de dividendos por 197,764.

15. Impuesto a la renta

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en junio de 1993.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, (Véase Nota 15 (e)) la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables. (Véase Nota 15 (e)).

(d) Conciliación tributaria contable-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,674,788	1,303,784
Más (menos):		
Gastos no deducibles	441,377	450,118
Gastos deducibles adicionales	(112,230)	(63,402)
Ingresos exentos	(67,967)	-
Utilidad gravable	1,935,968	1,690,500
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	483,992	422,628
Menos:		
Anticipos de impuesto a la renta	174,930	85,672
Retenciones en la fuente	80,193	72,769
	<u>228,869</u>	<u>264,187</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

16. Reserva para jubilación y desahucio

(a) **Reserva para jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	249,352	182,952
Más (menos):		
Provisiones	52,500	67,639
Pagos	<u>(21,483)</u>	<u>(1,239)</u>
Saldo al final	<u>280,369</u>	<u>249,352</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	59,177	-
Más- Provisiones	<u>15,262</u>	<u>59,177</u>
Saldo al final	<u>74,429</u>	<u>59,177</u>

17. Gastos generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2009	2008
Sueldos y salarios	1,577,325	1,726,288
Rappels	825,791	672,083
Transferencia de tecnología (Véase Nota 13 (a))	729,535	661,328
Beneficios sociales	520,904	614,494
Servicios ocasionales	439,966	412,519
Honorarios profesionales	424,852	375,452
Muestras	397,071	263,152
Provisiones	338,135	375,177
Bonificaciones	320,671	367,593
Amortizaciones	249,334	196,646
Arrendamientos	217,544	195,898
Talleres, varios	178,825	114,921
Otros beneficios al personal	178,849	184,292
Viajes y atenciones sociales	165,728	195,385
Material de promoción	158,095	242,128
Descuentos adicionales	134,453	74,067
Depreciaciones	134,358	153,228
Publicidad medios	112,001	152,618
Materiales de oficina	99,582	108,397
Seguros	84,684	78,287
Reparaciones y mantenimiento	82,534	89,012
Fletes y transportes	76,558	79,013
Comunicaciones	75,376	81,044
Jubilación patronal	67,753	132,515
Convenciones propias	52,595	70,625
Servicios básicos	19,078	21,108
Capacitación y entrenamiento	16,003	18,438
Otros	147,548	81,522
	<u>7,825,148</u>	<u>7,737,230</u>

18. Reclasificación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2009.