

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Santillana S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SANTILLANA S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grupo Santillana de Ediciones S. A. de España) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 soporta 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en Nota 8 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía difirió la pérdida en cambio de dicho año, para amortizarla a partir del año 2000 en un período de hasta cinco años de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de diferencia en cambio diferida fue de US\$753,860 y fue amortizado durante el 2001. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la diferencia en cambio debe registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del 2001 y 2000 se encuentra aumentada en US\$753,860 y US\$109,494, respectivamente y los activos y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2000 se encuentran aumentados en US\$753,860.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio que se menciona en el párrafo 3 precedente, 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 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, durante los dos últimos años el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero de 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
25 de enero del 2002

## Santillana S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		44,026	88,113
Cuentas por cobrar	5	407,307	269,097
Inventarios	6	532,233	1,001,184
Gastos pagados por anticipado		41,023	37,252
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,024,589</u>	<u>1,395,646</u>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	7	360,585	407,689
<b>Cargos diferidos, neto</b>	8	<u>223,178</u>	<u>961,460</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,608,352</u>	<u>2,764,795</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos y sobregiros bancarios	9	263,160	1,856,544
Proveedores		65,273	254,043
Compañías relacionadas	10	758,330	83,247
Cuentas por pagar		37,670	63,632
Pasivos acumulados		<u>262,672</u>	<u>77,597</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,387,105</u>	<u>2,335,063</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social- 5,535,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0,04 cada una, totalmente pagadas	11	221,400	221,400
Aportes para futuras capitalizaciones		68,072	68,072
Reserva de capital	12	420,997	458,388
Déficit acumulado		<u>(489,222)</u>	<u>(318,128)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>221,247</u>	<u>429,732</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,608,352</u>	<u>2,764,795</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Santillana S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Ventas netas</b>		5,717,193	2,836,570
<b>Costo de ventas</b>		<u>(1,570,439)</u>	<u>(1,132,886)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		4,146,754	1,703,684
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	14	(1,475,176)	(444,632)
Administración		<u>(2,369,904)</u>	<u>(1,094,543)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		301,674	164,509
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Financieros	4	(347,372)	(504,903)
Otros, neto		<u>(110,001)</u>	<u>22,371</u>
<b>Pérdida antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		(155,699)	(318,023)
Provisión para participación a trabajadores		<u>(6,370)</u>	<u>(409)</u>
<b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		(162,069)	(318,432)
Provisión para impuesto a la renta	15 (d)	<u>(9,025)</u>	<u>(579)</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(171,094)</u>	<u>(319,011)</u>
<b>Pérdida neta por acción</b>		<u>(0.03)</u>	<u>(0.11)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Santillana S. A.**

**Estados de patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Déficit acumulado		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	3,073	367,553	928,597	1,130	(551,610)	(550,480)
<b>Más (Menos)-</b>						
Capitalización de aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 11)	219,000	(219,000)	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	(673)	(80,481)	81,401	(247)	-	(247)
Pérdida neta	-	-	-	-	(319,011)	(319,011)
Absorción de pérdidas acumuladas con reserva de capital a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	(551,610)	-	551,610	551,610
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000, como fue reportado</b>	221,400	68,072	458,388	883	(319,011)	(318,128)
<b>Menos- Ajuste a la reserva de capital</b>	-	-	(37,391)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000, como fue ajustado</b>	221,400	68,072	420,997	883	(319,011)	(318,128)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	-	-	(171,094)	(171,094)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	221,400	68,072	420,997	883	(490,105)	(489,222)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Santillana S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(171,094)	(319,011)
Ajuste a la reserva de capital	(37,391)	-
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	75,522	83,408
Provisión para cuentas dudosas y obsolescencia de inventarios	247,932	-
Amortizaciones de cargos y gastos diferidos y gastos pagados por anticipado	1,010,075	268,515
Regalías	786,387	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(183,218)	14,866
Disminución (aumento) en inventarios	266,027	(125,860)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(44,142)	(26,216)
(Aumento) en cargos diferidos	(231,422)	(54,555)
(Disminución) en proveedores	(188,770)	(441,747)
(Disminución) en compañías relacionadas	(111,304)	(43,127)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(25,962)	49,354
Aumento en pasivos acumulados	185,075	4,837
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>1,577,715</u>	<u>(589,536)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(28,418)	(67,426)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) aumento en préstamos y sobregiros bancarios	(1,593,384)	724,911
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	(44,087)	67,949
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	88,113	20,164
Saldo al final del año	<u>44,026</u>	<u>88,113</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Santillana S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. Operaciones**

La actividad principal de la Compañía es la edición, comercialización y distribución de libros, revistas y folletos de carácter científico y cultural. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

### **2. Situación económica en Ecuador**

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

### **3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto

## Notas a los estados financieros (continuación)

final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentra en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Cambio en la moneda de reporte-**

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y reporta en Dólares de E.U.A.

**(b) Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado.

**(c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

**(d) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) Cargos diferidos-**

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos de edición y en el 2000 incluye diferencial cambiario, los cuales están registrados al costo. Los costos de edición son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años. De acuerdo con disposiciones legales, el diferencial cambiario puede ser amortizado en un período de hasta 5 años. (Véase Nota 8).

**(f) Participación a trabajadores-**

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

**(g) Impuesto a la renta-**

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

**(h) 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 a partir del año 2000.

**(i) Pérdida neta por acción-**

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

**(j) Conversión de moneda extranjera-**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 187.06 y 178.81 Pesetas Españolas, respectivamente por cada Dólar de E.U.A., las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

**4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros**

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A. que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y

## Notas a los estados financieros (continuación)

por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)16 que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base contable del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001 ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 103,587 que se presenta como gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

### 5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	433,150	290,027
Empleados	30,625	30,103
Delegados por cobrar	5,262	28,099
Seguros por cobrar	6,665	9,745
Otras	79,882	41,346
	<u>555,584</u>	<u>399,320</u>
Menos - Estimación para cuentas dudosas	148,277	130,223
	<u>407,307</u>	<u>269,097</u>

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Textos nacionales	575,321	886,972
Textos importados	154,014	139,682
Materiales varios	15,672	1,482
	<u>745,007</u>	<u>1,028,136</u>
<b>Menos - Estimación para obsolescencia</b>	<u>212,774</u>	<u>26,952</u>
	<u>532,233</u>	<u>1,001,184</u>

### 7. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	171,254	169,831	10%
Equipos de computación	180,939	296,228	20%
Mobiliario y equipo de oficina	214,602	190,324	10%
Vehículos	86,665	73,524	20%
Otros	7,031	5,166	-
	<u>660,491</u>	<u>735,073</u>	
<b>Menos - Depreciación acumulada</b>	<u>299,906</u>	<u>327,384</u>	
	<u>360,585</u>	<u>407,689</u>	

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	407,689	423,671
<b>Más (Menos):</b>		
Adiciones, netas	28,418	67,426
Depreciación	<u>(75,522)</u>	<u>(83,408)</u>
	<u>360,585</u>	<u>407,689</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos de cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de amor- tiza- ción
Pérdida en cambio	-	753,860	(*)
Costos de edición	174,077	207,600	33,33%
Programas de computación	<u>49,101</u>	<u>-</u>	<u>33,33%</u>
	<u>223,178</u>	<u>961,460</u>	

(\*) De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, en 1999 la diferencia en cambio se registró como cargo diferido para ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Las compañías que se acojan a esta norma, no podrán declarar dividendos hasta que dicho activo se amortice. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía amortizó diferencia en cambio por 753,860 y 109,494 respectivamente.

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	961,460	1,175,420
<b>Más (Menos):</b>		
Adiciones, netas	231,422	54,555
Amortización	<u>(969,704)</u>	<u>(268,515)</u>
	<u>223,178</u>	<u>961,460</u>

### 9. Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Banco Atlántico-</b>		
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2002, que devengan tasas de interés libor más 0.60% anual en el 2001 y del 6.6% en el 2000.	250,000	850,000
<b>Banco Sabadell S. A.-</b>		
Préstamos sin vencimientos a la tasa Libor variable. Durante el año 2000 la tasa osciló entre el 6.89% y el 7.42% anual.	-	975,913
<b>Sobregiros bancarios</b>	<u>13,160</u>	<u>30,631</u>
	<u>263,160</u>	<u>1,856,544</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con aval de Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz).

**10. Compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz)	738,917 (*)	50,416
Editorial Santillana, S. A. de C.V., México	14,642	4,779
Editorial Santillana, S. A., Colombia	12,255	37,796
Editorial Santillana S. A., (Perú)	1,200	-
Santillana USA Publishing Company, Inc.	1,023	-
Santillana S. A., Argentina	-	1,830
Santillana S. A, Costa Rica	(428)	(8,357)
Santillana Ediciones, S. A., Bolivia	(1,105)	(1,105)
Editorial Santillana S. A., Venezuela	(1,894)	(2,112)
Editorial Santillana S. A., Guatemala	(6,280)	-
	<u>758,330</u>	<u>83,247</u>

(\*) De acuerdo con el convenio suscrito el 1 de enero de 1997 de asistencia técnica y transferencia de tecnología entre, se estableció que la Compañía pagará a su casa matriz una regalía equivalente al 10% del monto total de las ventas netas (Véase Nota 14).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Regalías	786,387	10,614
Compras de inventario	171,189	263,354
Reembolso de gastos	26,746	18,739
Ventas de inventario	<u>6,430</u>	<u>2,411</u>

### 11. Aumento de capital

En julio del 2000, la Compañía aumentó su capital social en 219,000 (5,475,000 acciones ordinarias y nominativas con valor 0.04 cada una) a través de capitalización de aportes para futuras capitalizaciones. La emisión de las acciones en Dólares de E.U.A. que según disposiciones de la Superintendencia de Compañías debía efectuarse hasta el 31 de diciembre del 2000, se encuentra en trámite.

En diciembre del 2001, la Junta General de Accionistas decidió el aumento del capital social mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por 68,072. A la fecha, dicho aumento de capital se encuentra en trámite.

### 12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

### 13. 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 14. Contrato con Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz)

En enero de 1997, la Compañía suscribió un contrato de transferencia de tecnología y asistencia técnica con Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz) por medio del cual esta última otorga un derecho no exclusivo para usar la asistencia técnica y el know how, en conexión con el desarrollo,

## Notas a los estados financieros (continuación)

el mantenimiento, la operación, la prueba y el mejoramiento en la edición de libros en Ecuador y en el cualquier otro lugar.

La Compañía pagará a la casa matriz por concepto de regalías, el 10% del monto total de ventas netas; se entiende ventas netas las facturadas por la Compañía durante un período anual, al precio de venta al público y descontados las devoluciones, excluyendo los impuestos comprendidos en las facturas.

El contrato tiene una duración de cinco años a partir del 1 de enero de 1997. El contrato se prorrogará automáticamente y sin necesidad expresa por otros cinco años más y así sucesivamente salvo declaración expresa de las partes, comunicada con al menos seis meses de anticipación al respectivo vencimiento.

Durante el año 2001, el monto de regalías ascendió a 786,387 y fue registrado como gastos de venta en el estado de resultados. En el año 2000 no hubo cargos por este concepto.

### 15. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

#### (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, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Conciliaciones del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(162,069)	(318,432)
<b>Más (Menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	248,551	320,750
Ingresos exentos	(36,228)	-
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	(14,156)	-
Base imponible	36,098	2,318
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>9,025</u>	<u>579</u>

**16. Ajuste a los saldos del 31 de diciembre del 2000**

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de la reserva de capital fue ajustado para corregir el efecto de la corrección monetaria y conversión de estados financieros.

**17. Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantenía contingencias laborales en su contra por aproximadamente 16,000. En opinión del asesor legal de la Compañía, las posibilidades de una resolución favorable a la Compañía son mínimas. A la fecha no se conoce la resolución final de estas contingencias.

**18. Jubilación e indemnización**

**(a) Jubilación-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de

7 10 17

## Notas a los estados financieros (continuación)

veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha registrado ninguna reserva por este concepto.

**(b) Indemnización-**

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 2001 y 2000, la Compañía no mantenía reserva alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 134,000 y 47,000 respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

**19. Pasivo en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantenía un pasivo neto en moneda extranjera de 8,815 y 10,305 miles de Pesetas Españolas.

