

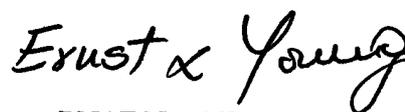
Informe de los auditores independientes

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 del Grupo Santillana de Ediciones S. A. de España) al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 14 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. El saldo de diferencia en cambio diferida por US\$753,860 al 31 de diciembre del 2000 fue amortizado durante el año 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 se encuentra aumentada 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 del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
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, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá

Informe de los auditores independientes (continuación)

únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
28 de enero del 2003

Santillana S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales | 4 | 539,024 | 44,026 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 555,221 | 407,307 |
| Inventarios | 6 | 979,275 | 532,233 |
| Gastos pagados por anticipado | | 33,888 | 41,023 |
| Total activo corriente | | <u>2,107,408</u> | <u>1,024,589</u> |
| Mobiliario y equipo, neto | 7 | 377,912 | 360,585 |
| Cargos diferidos, neto | 8 | 360,888 | 223,178 |
| Total activo | | <u>2,846,208</u> | <u>1,608,352</u> |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Préstamos y sobregiros bancarios | 9 | 19,089 | 263,160 |
| Proveedores | | 286,854 | 65,273 |
| Compañías relacionadas | 10 | 243,525 | 758,330 |
| Cuentas por pagar | | 526,310 | 253,647 |
| Pasivos acumulados | | 82,875 | 37,670 |
| Impuesto a la renta | 16(d) | 288,991 | 9,025 |
| Total pasivo | | <u>1,447,644</u> | <u>1,387,105</u> |
| Patrimonio de los accionistas- | | | |
| Capital social | 11 | 289,472 | 221,400 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 11 | - | 68,072 |
| Reserva de capital | 13 | 420,997 | 420,997 |
| Utilidad (déficit) acumulado | | 688,095 | (489,222) |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>1,398,564</u> | <u>221,247</u> |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>2,846,208</u> | <u>1,608,352</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 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas | | 7,266,887 | 5,717,193 |
| Costo de ventas | | <u>(1,706,558)</u> | <u>(1,570,439)</u> |
| Utilidad bruta | | 5,560,329 | 4,146,754 |
| Gastos de operación: | | | |
| Ventas | | (1,311,135) | (1,475,176) |
| Administrativos | | <u>(2,427,365)</u> | <u>(2,369,904)</u> |
| Utilidad en operación | | 1,821,829 | 301,674 |
| Otros ingresos (gastos), neto: | | | |
| Financieros | | (88,121) | (347,372) |
| Otros, neto | | <u>48,093</u> | <u>(110,001)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 1,781,801 | (155,699) |
| Provisión para participación a trabajadores | | <u>(293,976)</u> | <u>(6,370)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta | | 1,487,825 | (162,069) |
| Provisión para impuesto a la renta | 16(d) | <u>(310,508)</u> | <u>(9,025)</u> |
| Utilidad (pérdida) neta | | <u>1,177,317</u> | <u>(171,094)</u> |
| Utilidad (pérdida) neta por acción | | <u>4.41</u> | <u>(0.03)</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 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Capi- tal so- cial | Apor- tes para futuras capita- lizacio- nes | Re- serva de capital | Déficit acumulado | | |
|--|--------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------|
| | | | | Re- serva legal | Pérdi- das a- cumu- ladas | Total |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 221,400 | 68,072 | 420,997 | 883 | (319,011) | (318,128) |
| Menos: | | | | | | |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (171,094) | (171,094) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 221,400 | 68,072 | 420,997 | 883 | (490,105) | (489,222) |
| Más (menos): | | | | | | |
| Aumento de capital, Véase Nota 11 | 68,072 | (68,072) | - | - | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 1,177,317 | 1,177,317 |
| Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros | - | - | - | 117,732 | (117,732) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 289,472 | - | 420,997 | 118,615 | 569,480 | 688,095 |

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 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,177,317 | (171,094) |
| Ajuste a reserva de capital | - | (37,391) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación- | | |
| Depreciación | 127,534 | 75,522 |
| Provisión para cuentas dudosas y obsolescencia de inventarios | 108,815 | 247,932 |
| Amortización de cargos y gastos diferidos y gastos pagados por anticipado | 105,686 | 1,010,075 |
| Regalías | - | 786,387 |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (194,551) | (183,218) |
| (Aumento) disminución en inventarios | (509,220) | 266,027 |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado | 7,135 | (44,142) |
| Aumento (disminución) en proveedores | 221,581 | (188,770) |
| (Disminución) en compañías relacionadas | (514,805) | (111,304) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 272,663 | (34,987) |
| Aumento en pasivos acumulados | 45,205 | 185,075 |
| Aumento en impuesto a la renta | 279,966 | 9,025 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>1,127,326</u> | <u>1,809,137</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a mobiliario y equipo, neto | (144,861) | (28,418) |
| (Aumento) en cargos diferidos | (243,396) | (231,422) |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(388,257)</u> | <u>(259,840)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Disminución en préstamos y sobregiros bancarios | (244,071) | (1,593,384) |
| Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales | 494,998 | (44,087) |
| Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales: | | |
| Saldo al inicio del año | 44,026 | 88,113 |
| Saldo al final del año | <u>539,024</u> | <u>44,026</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 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Santillana S. A., fue constituida 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 Compañía no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

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

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 85 en el 2002 y 78 en el 2001. La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Avenida Eloy Alfaro N33-347 y Avenida 6 de Diciembre.

2. Situación económica en el Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones descontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del Gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero del 2002. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

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) Inversiones temporales-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

(c) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. 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 corresponden principalmente a costos de edición, los cuales están registrados al costo. Los costos de edición son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años.

(e) 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 a 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.

(f) Reconocimiento de ingresos-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Participación a trabajadores-

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

(h) Impuesto a la renta-

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

(i) 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.

(j) Utilidad (pérdida) neta por acción-

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

(k) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0,954 y 1.124 Euros, respectivamente por cada Dólar de E.U.A., los cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

4. Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------|----------------|---------------|
| Caja | 4,446 | 2,766 |
| Bancos | 25,478 | 13,415 |
| Inversiones temporales | 509,100 | 27,845 |
| | <u>539,024</u> | <u>44,026</u> |

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|----------------|---------------|
| Banco Internacional S. A. | | |
| Depósito a 30 días plazo, con vencimiento el 16 de enero del 2003 y devenga una tasa anual del 5% | 400,000 | - |
| Banco de Guayaquil S. A. | | |
| Overnight con vencimiento el 2 de enero del 2003, que devenga una tasa de interés anual del 3% | 109,100 | - |
| Otras | - | 27,845 |
| | <u>509,100</u> | <u>27,845</u> |

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|----------------|----------------|
| Cientes | 626,715 | 433,150 |
| Empleados | 24,035 | 30,625 |
| Delegados por cobrar | 15,816 | 5,262 |
| Seguros por cobrar | 7,180 | 6,665 |
| Anticipos | 60,801 | 57,281 |
| Otras | 9,591 | 22,601 |
| | <u>744,138</u> | <u>555,584</u> |
| Menos - Estimación para cuentas dudosas | 188,917 | 148,277 |
| | <u>555,221</u> | <u>407,307</u> |

El movimiento la estimación para cuentas dudosas durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 148,277 | 130,223 |
| Más (menos): | | |
| Provisiones | 46,637 | 62,110 |
| Bajas | (5,997) | (44,056) |
| Saldo al final del año | <u>188,917</u> | <u>148,277</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|----------------|
| Textos | 1,024,801 | 729,335 |
| Importaciones en tránsito | 173,593 | 7,700 |
| Materiales varios | 55,833 | 7,972 |
| | <u>1,254,227</u> | <u>745,007</u> |
| Menos - Estimación para obsolescencia | <u>274,952</u> | <u>212,774</u> |
| | <u>979,275</u> | <u>532,233</u> |

El movimiento la estimación para obsolescencia durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 212,774 | 26,952 |
| Más (menos): | | |
| Provisiones | <u>62,178</u> | <u>185,822</u> |
| Saldo al final del año | <u>274,952</u> | <u>212,774</u> |

7. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | Tasa anual de depre- ciación |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| Instalaciones | 179,134 | 171,254 | 10% |
| Equipo de computación | 251,954 | 180,939 | 20% y 33% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 257,895 | 214,602 | 10% |
| Vehículos | 106,958 | 86,665 | 20% |
| Otros | 7,406 | 7,031 | - |
| | <u>803,347</u> | <u>660,491</u> | |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>425,435</u> | <u>299,906</u> | |
| | <u>377,912</u> | <u>360,585</u> | |

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | 360,585 | 407,689 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones, netas | 144,861 | 28,418 |
| Depreciación | <u>(127,534)</u> | <u>(75,522)</u> |
| Saldo al final del año | <u>377,912</u> | <u>360,585</u> |

8. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | Tasa anual de amorti- zación |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| Costos de edición | 300,748 | 174,077 | 33.33% |
| Programas de computación | 60,140 | 49,101 | 33.33% |
| | <u>360,888</u> | <u>223,178</u> | |

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 223,178 | 961,460 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones, netas | 243,396 | 231,422 |
| Depreciación | (105,686) | (969,704) |
| Saldo al final del año | <u>360,888</u> | <u>223,178</u> |

9. Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|---------------|----------------|
| Banco Atlántico- | | |
| Préstamo con vencimiento hasta abril del 2002, que devenga una tasa de interés libor más 0.60% anual. | - | 250,000 |
| Sobregiro bancario | <u>19,089</u> | <u>13,160</u> |
| | <u>19,089</u> | <u>263,160</u> |

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

10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Por pagar (cobrar) | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2002 | 2001 |
| Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz) (*) | 218,498 | 738,917 |
| Santillana S. A., Argentina | 17,825 | - |
| Editorial Santillana S. A. de C.V., México | 14,158 | 14,642 |
| Editorial Santillana S. A., Colombia | 1,793 | 12,255 |
| Editorial Santillana S. A., Perú | 1,676 | 1,200 |
| Santillana USA Publishing Company, Inc. | 136 | 1,023 |
| Santillana S. A., Costa Rica | - | (428) |
| Editorial Santillana S. A., Guatemala | (377) | (6,280) |
| Editorial Santillana S. A., Venezuela | (1,895) | (1,894) |
| Santillana Ediciones S. A., Bolivia | (2,525) | (1,105) |
| Otros | (5,764) | - |
| | <u>243,525</u> | <u>758,330</u> |

(*) De acuerdo con el convenio suscrito el 1 de enero de 1997 de asistencia técnica y transferencia de tecnología, se estableció que la Compañía pagará a su casa matriz regalías (Véase Nota 15).

Durante los años 2002 y 2001, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

| | 2002 | 2001 |
|-----------------------|---------|---------|
| Regalías | 519,489 | 786,387 |
| Compras de inventario | 326,578 | 171,189 |
| Reembolso de gastos | 30,003 | 26,746 |
| Ventas de inventario | 2,825 | 6,430 |
| Servicios prestados | 1,293 | - |

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2002, el capital está constituido por 289,472 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una totalmente pagadas. Al 31 de diciembre del 2001, el capital estaba constituido por 5,535,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0,04 cada una.

En abril del 2002, la Compañía aumentó su capital social en 68,072 (68,072 acciones ordinarias y nominativas con valor de un Dólar cada una) a través

Notas a los estados financieros (continuación)

de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones y reemitió las 5,535,000 acciones existentes con un valor nominal de 0,04 cada una por 221,400 acciones con un valor nominal de 1 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, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

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.

14. Pérdida en cambio diferida

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 2001, la compañía amortizó el saldo de diferencia en cambio por US\$753,860.

15. 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo al contrato la Compañía pagará a la casa matriz por concepto de regalías, el 10% del monto total de ventas netas: A partir del año 2002, de acuerdo a adendum al contrato, la Compañía pagará a la casa matriz el 5% del monto total de ventas netas, por este concepto. Se entiende ventas netas las facturadas por la Compañía durante un período anual, al precio de venta al público y descontadas 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 2002 y 2001, el monto de regalías ascendió a 519,489 y 786,387 respectivamente y fue registrado como gastos de venta en el estado de resultados.

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. Debido a que la Compañía ha decidido reinvertir sus utilidades en el país del año 2002, la tasa de impuesto a la renta fue del 15% sobre el monto a reinvertir, por lo tanto se efectuará el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente, según disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación tributaria-

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|------------------|---------------|
| Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para impuesto a la renta | 1,487,825 | (162,069) |
| Más (menos): | | |
| Gastos no deducibles | 181,645 | 248,551 |
| Ingresos Exentos | (3,600) | (36,228) |
| Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores | - | (14,156) |
| Utilidad gravable (pérdida fiscal) | <u>1,665,870</u> | <u>36,098</u> |
| Utilidad gravable 15% | 1,059,584 | - |
| Utilidad gravable 25% | <u>606,286</u> | <u>36,098</u> |
| Provisión para impuesto a la renta – 15% | 158,937 | - |
| Provisión para impuesto a la renta – 25% | <u>151,571</u> | <u>9,025</u> |
| | <u>310,508</u> | <u>9,025</u> |

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

En el Registro Oficial No.718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No.3316, mediante el cual se reforma el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos en los siguientes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron o

Notas a los estados financieros (continuación)

tributen a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25%.

- Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes serán deducibles al momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

17. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para 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, 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 veinte cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Reserva para 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

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre del 2002, la compañía provisionó por este concepto 22,687; al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registra provisión por indemnización por los empleados que estiman saldrán durante los primeros meses del año 2003. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

18. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía tenía un pasivo por 208,351 y 775,124 Euros con Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz).