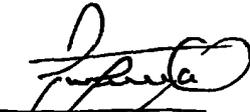


## Informe de los auditores independientes

### 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 de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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. 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
14 de enero del 2005

## Santillana S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	3	838,170	566,976
Cuentas por cobrar	4	760,850	1,242,393
Inventarios	5	1,512,610	1,146,089
Gastos pagados por anticipado		45,107	41,073
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,156,737</b>	<b>2,996,531</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	6	<b>380,035</b>	<b>410,742</b>
<b>Cargos diferidos, neto</b>	7	<b>462,776</b>	<b>551,835</b>
<b>Total activo</b>		<b><u>3,999,548</u></b>	<b><u>3,959,108</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores		136,382	392,174
Compañías relacionadas, neto	8	53,736	190,037
Cuentas por pagar		595,994	716,704
Pasivos acumulados		175,697	115,646
Impuesto a la renta	13(d)	115,690	179,307
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,077,499</b>	<b>1,593,868</b>
<b>Reserva para jubilación</b>	14(a)	<b>40,372</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio de los accionistas-</b>			
Capital social	9	1,349,054	1,349,054
Reserva de capital	11	420,997	420,997
Utilidades retenidas		1,111,626	595,189
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>2,881,677</u></b>	<b><u>2,365,240</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>3,999,548</u></b>	<b><u>3,959,108</u></b>

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 de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ventas netas</b>		8,725,548	8,590,735
<b>Costo de ventas</b>		<u>(2,151,362)</u>	<u>(2,164,103)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		6,574,184	6,426,632
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas		(998,799)	(873,344)
Administrativos		<u>(4,185,387)</u>	<u>(4,134,453)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		1,389,998	1,418,835
<b>Otros Ingresos (gastos), neto:</b>			
Financieros, neto		(9,520)	(6,383)
Otros, neto		<u>28,457</u>	<u>139,638</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		1,408,935	1,552,090
Provisión para participación a trabajadoras		<u>(203,792)</u>	<u>(242,240)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		1,205,143	1,309,850
Provisión para impuesto a la renta	13(d)	<u>(288,706)</u>	<u>(343,174)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>916,437</u>	<u>966,676</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<u>0.68</u>	<u>0.77</u>

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

**Santillana S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Re- serva de ca- pital</u>	<u>Re- serva legal</u>	<u>Utili- dades por aplicar</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	289,472	420,997	118,615	569,480	688,095
<b>Más (menos):</b>					
Aumento de capital (Véase Nota 9)	1,059,582	-	-	(1,059,582)	(1,059,582)
Utilidad neta	-	-	-	966,676	966,676
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	96,668	(96,668)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<u>1,349,054</u>	<u>420,997</u>	<u>215,283</u>	<u>379,906</u>	<u>595,189</u>
<b>Más (menos):</b>					
Dividendos (Véase Nota 13 (c))	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Utilidad neta	-	-	-	916,437	916,437
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	91,644	(91,644)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<u>1,349,054</u>	<u>420,997</u>	<u>306,927</u>	<u>804,699</u>	<u>1,111,626</u>

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 de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	916,437	966,876
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	135,232	129,630
Amortización de cargos diferidos	273,294	181,002
Provisión para jubilación	40,372	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	481,543	(687,172)
(Aumento) en inventarios	(366,521)	(166,814)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(4,034)	(7,185)
(Disminución) aumento en proveedores	(255,792)	105,320
(Disminución) en compañías relacionadas	(136,301)	(53,488)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(120,710)	190,394
Aumento en pasivos acumulados	60,051	32,771
(Disminución) en impuesto a la renta	(63,617)	(109,684)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>959,954</u>	<u>581,450</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(104,525)	(162,460)
Aumento en cargos diferidos	(184,235)	(371,949)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(288,760)</u>	<u>(534,409)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en préstamos y sobregiros bancarios	-	(19,089)
Dividendos	(400,000)	-
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	<u>271,194</u>	<u>27,952</u>
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>566,976</u>	<u>539,024</u>
Saldo al final del año	<u>838,170</u>	<u>566,976</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 de 2004 y 2003

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 89 y 65 en los años 2004 y 2003 respectivamente. La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Avenida Eloy Alfaro N33-347 y Avenida 6 de Diciembre.

#### **2. 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 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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad

## Notas a los estados financieros (continuación)

generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.
- (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 principales costos de edición son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años. Durante el año, la Compañía cargó directamente a resultados los costos de personal que fue contratado mediante relación laboral y que anteriormente mantenía una relación civil con la Compañía.
- (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

**(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 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 de 2004 y 2003, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0,7342 y 0,7918 Euros, respectivamente por cada Dólar de E.U.A., los cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	6,989	5,145
Bancos	206,374	38,554
Inversiones temporales (*)	<u>624,807</u>	<u>523,277</u>
	<u>838,170</u>	<u>566,976</u>

(\*) Estas inversiones temporales corresponden a fondos de inversión administrados por Interfondos Administradora de Fondos S. A., que devengan rendimientos promedio del 4.41% y 5% respectivamente.

### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cilentes	955,466	1,078,353
Anticipos	82,634	93,620
Empleados	30,795	12,940
Delegados por cobrar	7,174	7,308
Seguros por cobrar	1,800	1,606
Accionistas por cobrar (anticipo dividendos)	-	400,000
Otras	<u>10,681</u>	<u>12,236</u>
	1,088,550	1,606,063
Menos- Estimación para cuentas de dudoso cobro	195,868	200,842
Menos- Estimación para devolución en ventas	<u>131,832</u>	<u>162,828</u>
	<u>760,850</u>	<u>1,242,393</u>

El movimiento para la estimación para cuentas de dudoso cobro durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año		
Más (menos):	200,842	188,917
Provisiones	47,161	47,520
Bajas	<u>(52,135)</u>	<u>(35,595)</u>
Saldo al final del año	<u>195,868</u>	<u>200,842</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Textos	1,600,836	1,266,058
Importaciones en tránsito	21,198	14,978
Materiales varios	<u>12,879</u>	<u>12,100</u>
	1,634,913	1,293,136
Menos - Estimación para obsolescencia	<u>122,303</u>	<u>147,047</u>
	<u>1,512,610</u>	<u>1,146,089</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año		
Más (menos):	147,047	274,952
Provisiones	37,948	36,222
Bajas	<u>(62,692)</u>	<u>(184,127)</u>
Saldo al final del año	<u>122,303</u>	<u>147,047</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depre- ciación
Instalaciones	141,529	199,223	10%
Equipo de computación	168,515	145,405	33%
Mobiliario y equipo de oficina	317,172	274,713	10%
Vehículos	153,922	160,397	20%
Otros	7,406	7,406	-
	<u>788,544</u>	<u>787,144</u>	
Menos - Depreciación acumulada	408,509	376,402	
	<u>380,035</u>	<u>410,742</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	410,742	377,912
Más (menos):		
Adiciones, netas	104,525	162,460
Depreciación	(135,232)	(129,630)
Saldo al final del año	<u>380,035</u>	<u>410,742</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de amorti- zación
Costos de edición	438,946	512,292	33.33%
Programas de computación	23,830	39,543	33.33%
	<u>462,776</u>	<u>551,835</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	551,835	380,888
Más (menos):		
Adiciones, netas	184,235	371,949
Amortización	<u>(273,294)</u>	<u>(181,002)</u>
Saldo al final del año	<u>462,776</u>	<u>551,835</u>

### 8. Compañías relacionadas, neto

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz) (*)	68,318	52,682
IUP España	(123,982)	64,353
Santillana S. A., Argentina	8,893	15,883
Editorial Santillana S. A. de C.V., México	70,596	30,186
Editorial Santillana S. A., Colombia	33,205	27,987
Editorial Santillana S. A., Perú	1,148	7,157
Santillana USA Publishing Company, Inc.	(38)	-
Editorial Santillana S. A., Guatemala	(377)	(377)
Editorial Santillana S. A., Venezuela	(39)	(40)
Santillana Ediciones S. A., Bolivia	-	(2,525)
Otros	<u>(1,988)</u>	<u>(5,249)</u>
	<u>53,736</u>	<u>190,037</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 12).

Durante los años 2004 y 2003, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Regalías	616,461	778,008
Compras de inventario	858,374	420,927
Otros	927,466	172,860
Ventas de inventario	169,142	11,207
Servicios recibidos	31,188	-
Servicios prestados	125,404	16,192

### 9. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital está constituido por 1,349,054 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una totalmente pagadas.

En enero del 2003, la Compañía aumentó su capital social en 1,059,582 (1,059,582 acciones ordinarias y nominativas con valor de 1 cada una) a través de la capitalización de utilidades de los resultados del año 2002.

### 10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 11. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

#### **Grupo Santillana 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.

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, sin deducir los descuentos y 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.

#### **Santillana Ediciones S. A. (Bolivia)**

En febrero de 2003, la Compañía suscribió un contrato de transferencia de tecnología y asistencia técnica con Santillana Ediciones S. A. (Bolivia) por medio del cual, esta última entrega un derecho no exclusivo para el asesoramiento técnico y tecnológico en recursos humanos y en procesos de edición respectivamente.

De acuerdo con este contrato la Compañía pagó a esta última por concepto de regalías, 150,000 durante el año 2003.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El contrato tiene una duración de un año a partir del 2 de febrero de 2003; una vez cumplido el plazo forzoso de este contrato, las partes podrán terminarlo o renovarlo en iguales o diferentes términos.

Durante el año 2004 y 2003, el monto de regalías ascendió a 616,461 y 778,008 respectivamente y fue registrado como gastos de venta en el estado de resultados.

### 13. 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 decidió reinvertir sus utilidades del año 2002 en el país, la tasa de impuesto a la renta fue del 15% sobre el monto reinvertido, por lo que se efectuó el correspondiente aumento de capital en el año 2003, según disposiciones legales vigentes.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables. Durante el año 2003, la Compañía anticipó dividendos por 400,000, los mismos que fueron registrados en el año 2004.

#### (d) Conciliación tributaria-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2004	2003
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	1,205,143	1,309,850
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	138,030	299,084
Gastos deducibles adicionales	(188,349)	(236,238)
Utilidad gravable 25%	1,154,824	1,372,696
Provisión para impuesto a la renta – 25%	288,708	343,174
<b>Menos:</b>		
Anticipos de impuesto a la renta	141,458	133,738
Retenciones en la fuente	31,558	30,129
Impuesto a pagar	115,690	179,307

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país.

Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos son:

- Se define partes relacionadas.
- Se establece el principio de plena competencia, los criterios de comparabilidad así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas, en adición a la declaración de impuesta a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas (a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración y (b) Informe Integral de Precio de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando estas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

### 14. 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 de 2004, la Compañía mantiene registrado el 47% de la reserva necesaria por este concepto, constituyendo un valor de 40,372.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

**Notas a los estados financieros** (continuación)

**(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.

La Compañía registra las indemnizaciones por los empleados en los resultados del año en que se incurren.

**15. Posición en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía tenía un pasivo por 53,385 y 53,705 Euros respectivamente con Grupo Santillana de Ediciones S. A. (casa matriz).

**Santillana S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

**Balances generales**

**Estados de resultados**

**Estados de patrimonio de los accionistas**

**Estados de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**