

47 986

**Santillana S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Santillana S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
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

13 de Febrero de 2009  
114-09-F

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

Estimado Licenciado Machado:

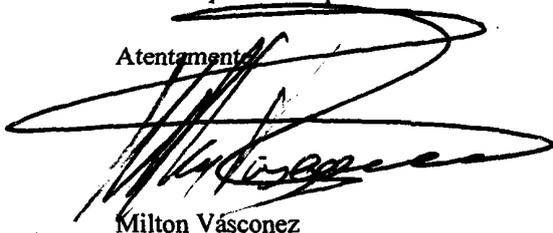
De acuerdo a la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, junto con el informe de los auditores independientes de:

**Santillana S.A.**

**RUC.: 1791255704001**

Sin otro particular que hacerle referencia, le saludamos.

Atentamente,



Milton Vásquez  
Socio

Adjunto lo indicado

/cs

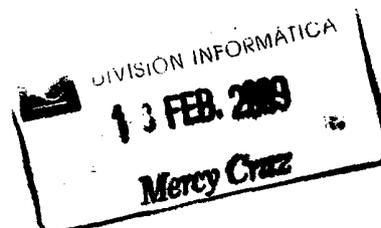
c.c.: Myriam Vizcaino, Santillana S.A.

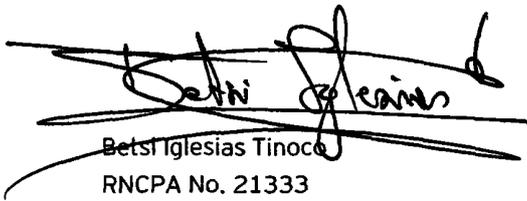
## Informe de los auditores independientes

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 Santillana Educación S.L. de España) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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



  
Betsi Iglesias Tinoco  
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador  
12 de febrero de 2009

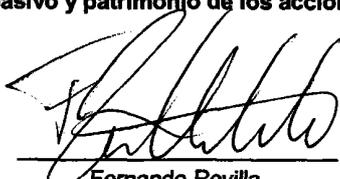
## Santillana S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Nota         | <u>2008</u>             | <u>2007</u>             |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>                                       |              |                         |                         |
| <b>Activo corriente:</b>                            |              |                         |                         |
| Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales  | 3            | 242,135                 | 328,921                 |
| Cuentas por cobrar, neto                            | 4            | 868,042                 | 1,109,930               |
| Compañías relacionadas, neto                        | 8            | 1,009,391               | -                       |
| Inventarios, neto                                   | 5            | 2,218,249               | 1,626,828               |
| Gastos pagados por anticipado                       |              | <u>21,996</u>           | <u>24,528</u>           |
| <b>Total activo corriente</b>                       |              | <b>4,359,813</b>        | <b>3,090,207</b>        |
| <b>Mobiliario y equipo, neto</b>                    | 6            | <b>320,994</b>          | <b>378,881</b>          |
| <b>Cargos diferidos, neto</b>                       | 7            | <b>588,812</b>          | <b>478,766</b>          |
| <b>Total activo</b>                                 |              | <b><u>5,269,619</u></b> | <b><u>3,947,854</u></b> |
| <b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>       |              |                         |                         |
| <b>Pasivo corriente:</b>                            |              |                         |                         |
| Proveedores   |              | 740,576                 | 477,497                 |
| Compañías relacionadas, neto                        | 8            | -                       | 295,490                 |
| Cuentas por pagar                                   |              | 386,122                 | 454,014                 |
| Pasivos acumulados                                  | 9            | 490,886                 | 141,974                 |
| Impuesto a la renta                                 | 15 (d)       | 264,187                 | -                       |
| <b>Total pasivo corriente</b>                       |              | <b><u>1,881,771</u></b> | <b><u>1,368,975</u></b> |
| <b>Reserva para jubilación y desahucio</b>          | 16 (a) y (b) | <b><u>308,529</u></b>   | <b><u>182,952</u></b>   |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>               |              |                         |                         |
| Capital social                                      | 10           | 1,349,054               | 1,349,054               |
| Reserva de capital                                  | 12           | 420,997                 | 420,997                 |
| Utilidades retenidas                                |              | 1,309,268               | 625,876                 |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>          |              | <b><u>3,079,319</u></b> | <b><u>2,395,927</u></b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b> |              | <b><u>5,269,619</u></b> | <b><u>3,947,854</u></b> |

  
Fernando Revilla  
Gerente General

  
Myriam Vizcaino  
Gerente Financiera

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

## Santillana S. A.

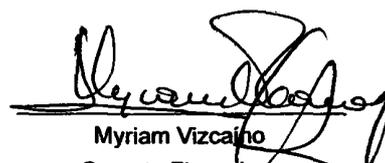
### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | Nota                                      | <u>2008</u>        | <u>2007</u>        |
|--|---|--------------------|--------------------|
| <b>Ventas netas</b>  | 2 (i), 13 (b), 13 (c),<br>13 (d) y 13 (e) | 12,119,921         | 8,651,283          |
| <b>Costo de ventas</b>   |   | <u>(2,960,641)</u> | <u>(2,498,955)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>  |   | 9,159,280          | 6,152,328          |
| <b>Gastos generales</b>  | 13 (a) y 17                               | <u>(7,474,078)</u> | <u>(5,815,626)</u> |
| <b>Utilidad en operación</b>   |   | 1,685,202          | 336,702            |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                                      |   |                    |                    |
| Financieros, neto  |   | (52,021)           | (36,404)           |
| Otros, neto  |   | <u>(27,936)</u>    | <u>36,214</u>      |
| <b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores</b> |   | 1,605,245          | 336,512            |
| Provisión para participación a trabajadores                          | 2 (j) y 9                                 | <u>(301,461)</u>   | <u>(48,320)</u>    |
| <b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>          |   | 1,303,784          | 288,192            |
| Provisión para impuesto a la renta                                   | 2 (k) y 15 (d)                            | <u>(422,628)</u>   | <u>(68,454)</u>    |
| <b>Utilidad neta</b>   |   | <u>881,156</u>     | <u>219,738</u>     |
| <b>Utilidad neta por acción</b>                                      | 2 (m)                                     | <u>0.65</u>        | <u>0.16</u>        |

  
Fernando Revilla  
Gerente General

  
Myriam Vizcalno  
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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Capital social   | Reser-<br>va de<br>capital | Utilidades retenidas |                        | Total            |
|---|------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
|   |                  |                            | Reserva legal        | Utilidades por aplicar |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>       | 1,349,054        | 420,997                    | 406,138              | 424,791                | 830,929          |
| <b>Más (menos):</b>                           |                  |                            |                      |                        |                  |
| Dividendos pagados (Véase Nota 14)            | -                | -                          | -                    | (424,791)              | (424,791)        |
| Utilidad neta                                 | -                | -                          | -                    | 219,738                | 219,738          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>       | <u>1,349,054</u> | <u>420,997</u>             | <u>406,138</u>       | <u>219,738</u>         | <u>625,876</u>   |
| <b>Más (menos):</b>                           |                  |                            |                      |                        |                  |
| 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          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>       | <u>1,349,054</u> | <u>420,997</u>             | <u>428,112</u>       | <u>881,156</u>         | <u>1,309,268</u> |



Fernando Revilla  
Gerente General



Myriam Vizcaino  
Gerente Financiera

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

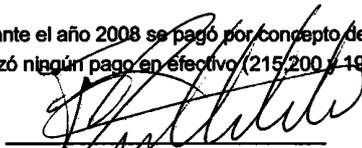
## Santillana S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007  
Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |                  |                  |
| Utilidad neta  | 881,156          | 219,738          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b> |                  |                  |
| Depreciación   | 153,228          | 131,412          |
| Amortización de cargos diferidos   | 196,646          | 165,154          |
| Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos   | 125,577          | 47,566           |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>   |                  |                  |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar  | 241,888          | (113,320)        |
| Aumento en compañías relacionadas por cobrar   | (1,304,881)      | (72,558)         |
| (Aumento) en inventarios   | (591,421)        | (94,002)         |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado   | 2,531            | (890)            |
| Aumento en proveedores   | 263,079          | 144,005          |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar   | (67,891)         | 137,599          |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)  | 348,912          | (181,090)        |
| Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)   | 264,187          | (191,202)        |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>   | <u>513,011</u>   | <u>192,412</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                  |                  |
| Adiciones a mobiliario y equipo, neto  | (95,341)         | (68,711)         |
| Aumento en cargos diferidos, neto  | (306,692)        | (239,933)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>   | <u>(402,033)</u> | <u>(308,644)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>  |                  |                  |
| Dividendos pagados   | (197,764)        | (424,791)        |
| <b>(Disminución) neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>                            | <u>(86,786)</u>  | <u>(541,023)</u> |
| <b>Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales:</b>   |                  |                  |
| Saldo al inicio del año  | 328,921          | 869,944          |
| Saldo al final del año   | <u>242,135</u>   | <u>328,921</u>   |

(1) Durante el año 2008 se pagó por concepto de participación a trabajadores 48,320, y por concepto de impuesto a la renta no se realizó ningún pago en efectivo (215,200 y 191,202 en el año 2007 respectivamente).

  
Fernando Revilla  
Gerente General

  
Myriam Vizcarra  
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 2008 y 2007

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.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, por lo cual se considera como período de transición el año 2010.

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.

**(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                      | <u>5</u>    |

## 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. A partir del año 2008 la Compañía registra esta reserva.

**(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.

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.7008 y 0.6795 Euros, respectivamente por cada Dólar de E.U.A., las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                            | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Caja                       | 14,664         | 14,164         |
| Bancos                     | 227,471        | 64,757         |
| Inversiones temporales (*) | -              | 250,000        |
|                            | <u>242,135</u> | <u>328,921</u> |

(\*) A 31 de diciembre de 2007 corresponde a un certificado de inversión en Diners Club del Ecuador S. A. que generó intereses calculados a la tasa del 5.35% anual, con vencimiento el 9 de enero de 2008.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|   | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Clientes                                | 1,147,198        | 1,286,508        |
| Anticipos varios                        | 184,767          | 151,591          |
| Empleados                               | 72,376           | 76,958           |
| Delegados por cobrar                    | -                | 1,164            |
| Seguros por cobrar                      | 1,056            | 311              |
| Crédito tributario (*)                  | -                | 81,672           |
| Otras                                   | 33,999           | 8,489            |
|   | <u>1,439,396</u> | <u>1,606,693</u> |
| <b>Menos:</b>                           |                  |                  |
| Estimación para cuentas de dudoso cobro | 412,657          | 367,313          |
| Estimación para devolución en ventas    | 158,697          | 129,450          |
|   | <u>868,042</u>   | <u>1,109,930</u> |

(\*) Corresponde a anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente pagados en exceso al 31 de diciembre de 2007 (Véase Nota 15 (d)).

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                         | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 367,313        | 380,428        |
| <b>Más (menos):</b>     |                |                |
| Provisiones             | 143,588        | 133,065        |
| Reversiones             | (61,002)       | (127,416)      |
| Bajas                   | (37,242)       | (18,764)       |
| Saldo al final del año  | <u>412,657</u> | <u>367,313</u> |

El movimiento de la estimación para devolución en ventas durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

|                         | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 129,450        | 86,231         |
| <b>Más- Provisiones</b> | <u>29,247</u>  | <u>43,219</u>  |
| Saldo al final del año  | <u>158,697</u> | <u>129,450</u> |

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|   | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Textos                                      | 2,751,838        | 1,834,137        |
| Importaciones en tránsito                   | 23,425           | 89,197           |
| Materiales varios                           | 16,280           | 13,443           |
|   | <u>2,791,543</u> | <u>1,936,777</u> |
| <b>Menos- Estimación para obsolescencia</b> | <u>573,294</u>   | <u>309,949</u>   |
|   | <u>2,218,249</u> | <u>1,626,828</u> |

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

|                                  | <u>2008</u>    | <u>2007</u>     |
|----------------------------------|----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año          | 309,949        | 324,955         |
| <b>Más (menos):</b>              |                |                 |
| Provisiones netas de reversiones | <u>263,345</u> | <u>(15,006)</u> |
| Saldo al final del año           | <u>573,294</u> | <u>309,949</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

|                                | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Instalaciones                  | 20,327         | 13,631         |
| Equipo de computación          | 282,104        | 241,485        |
| Mobiliario y equipo de oficina | 449,669        | 442,344        |
| Vehículos                      | 145,133        | 144,183        |
| Otros                          | 7,406          | 7,406          |
|                                | <u>904,639</u> | <u>849,049</u> |
| Menos- Depreciación acumulada  | 583,645        | 470,168        |
|                                | <u>320,994</u> | <u>378,881</u> |

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

|                         | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 378,881        | 441,582        |
| Más (menos):            |                |                |
| Adiciones               | 95,341         | 91,429         |
| Bajas y/o ventas        | -              | (22,718)       |
| Depreciación            | (153,228)      | (131,412)      |
| Saldo al final del año  | <u>320,994</u> | <u>378,881</u> |

### 7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

|                          | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Costos de edición        | 534,713        | 431,806        |
| Programas de computación | 54,099         | 47,160         |
|                          | <u>588,812</u> | <u>478,766</u> |

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                         | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 478,766          | 403,987          |
| <b>Más (menos):</b>     |                  |                  |
| Adiciones, netas        | 306,692          | 239,933          |
| Amortización            | <u>(198,646)</u> | <u>(165,154)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>588,812</u>   | <u>478,766</u>   |

### 8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

|   | <u>Por cobrar (pagar)</u> |                  |
|---|---------------------------|------------------|
|   | <u>2008</u>               | <u>2007</u>      |
| Santillana Educación S.L., España                               | (14,503)                  | 210,748          |
| Punto de Lectura, España  | (1,619)                   | (60,380)         |
| Richmond Publishing, México                                     | (69,001)                  | (87,458)         |
| Richmond S. A. Colombia   | (274)                     | -                |
| Aguilar, Altea, Taurus, Alfaguara S. A. de Ediciones, Argentina | (6,365)                   | (27,784)         |
| Aguilar Chilena   | (2,786)                   | -                |
| Aguilar Altea Colombia  | (1,504)                   | -                |
| Suma de Letras, Argentina                                       | -                         | (13,250)         |
| Ediciones Generales, México                                     | (25,816)                  | (19,195)         |
| Ediciones Generales, España                                     | (376,669)                 | -                |
| Suma de Letras, México  | (6,576)                   | (10,788)         |
| Editorial Santillana S. A. de C.V., México                      | 1,512,447                 | 6,865            |
| Grupo Santillana de Ediciones S. A. (*)                         | (7,592)                   | (336,636)        |
| Santillana S. A., Argentina                                     | (6,071)                   | (11,090)         |
| Editorial Santillana S. A., Colombia                            | 47,389                    | (12,399)         |
| Editorial Santillana S. A., Venezuela                           | 6,395                     | -                |
| Editorial Santillana S. A., Guatemala                           | (2,111)                   | 379              |
| Editorial Santillana S. A., Honduras                            | (163)                     | -                |
| Editorial Santillana S. A., El Salvador                         | (3,200)                   | -                |
| Santillana República Dominicana                                 | (9,666)                   | -                |
| Editorial Santillana S. A., Perú                                | (70,745)                  | (3,860)          |
| Editorial Santillana S. A., Bolivia                             | (3,428)                   | -                |
| Santillana S. A. Uruguay  | (419)                     | -                |
| Santillana S. A. Costa Rica                                     | (581)                     | -                |
| Santillana S. A. Paraguay                                       | 1,132                     | -                |
| IUP España  | 57,258                    | 90,105           |
| Otros   | (6,141)                   | (20,747)         |
|   | <u>1,009,391</u>          | <u>(295,490)</u> |

(\*) Véase Nota 13 (a).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

|                       | <u>2008</u>  | <u>2007</u>  |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Préstamos realizados  | 1,500,000    | -            |
| Servicios prestados   | 1,028,439    | 647,995      |
| Compras de inventario | 782,450      | 937,282      |
| Regalías              | 661,328      | 556,844      |
| Servicios recibidos   | 123,312      | 164,507      |
| Ventas de inventario  | 70,126       | 75,404       |
| Otros                 | <u>2,401</u> | <u>5,136</u> |

### 9. Pasivos acumulados

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

|                              | <u>Saldo</u><br><u>31.12.07</u> | <u>Provi-</u><br><u>siones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldo</u><br><u>31.12.08</u> |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Participación a trabajadores | 47,957                          | 301,824                        | (48,320)         | 301,461                         |
| Beneficios sociales          | <u>94,017</u>                   | <u>409,039</u>                 | <u>(313,631)</u> | <u>189,425</u>                  |
|                              | <u>141,974</u>                  | <u>710,863</u>                 | <u>(361,951)</u> | <u>490,886</u>                  |

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

|                              | <u>Saldo</u><br><u>31.12.06</u> | <u>Provi-</u><br><u>siones</u> | <u>Pagos</u>     | <u>Saldo</u><br><u>31.12.07</u> |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Participación a trabajadores | 214,837                         | 48,320                         | (215,200)        | 47,957                          |
| Beneficios sociales          | <u>108,227</u>                  | <u>224,505</u>                 | <u>(238,715)</u> | <u>94,017</u>                   |
|                              | <u>323,064</u>                  | <u>272,825</u>                 | <u>(453,915)</u> | <u>141,974</u>                  |

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social estaba constituido por 1,349,054 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, el monto de regalías ascendió a 661,328 y 556,844, 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 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 los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía ha registrado ingresos por 249,550 y 238,280 respectivamente, 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 los años 2008 y 2007, la Compañía registró 239,039 y 271,445 por este concepto como parte de las ventas en el estado de resultados adjunto.

**(d) Contrato de cesión de derechos de impresión-**

En enero de 2006, se celebró 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 2006-2007, 2007-2008 y 2008-2009.

## Notas a los estados financieros (continuación)

para el período lectivo 2007-2008 por la adquisición de 280,800 ejemplares. Estos valores se registraron como parte de las ventas de los períodos 2008 y 2007, 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 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 pagará intereses a una tasa Libor más el 0.6% anual y tiene vencimiento en 6 meses, salvo su cancelación anticipada.

**14. Dividendos pagados**

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

Durante el año 2007, la Junta General de Accionistas del 20 de marzo y 5 de septiembre de 2007 aprobó el pago de dividendos por 424,791.

**15. 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(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 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.

**(d) Conciliación tributaria contable-**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 1,303,784        | 288,192         |
| <b>Más (menos):</b>                                  |                  |                 |
| Gastos no deducibles                                 | 450,118          | 91,149          |
| Gastos deducibles adicionales                        | (83,402)         | (84,954)        |
| Ingresos exentos                                     | -                | (20,572)        |
| Utilidad gravable                                    | <u>1,690,500</u> | <u>273,815</u>  |
| Tasa de impuesto                                     | 25%              | 25%             |
| Provisión para impuesto a la renta                   | <u>422,628</u>   | <u>68,454</u>   |
| <b>Menos:</b>  |                  |                 |
| Anticipos de impuesto a la renta                     | 85,672           | 86,727          |
| Retenciones en la fuente                             | <u>72,769</u>    | <u>63,399</u>   |
|  | <u>264,187</u>   | <u>(81,872)</u> |

**(e) Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-**

• **Reformas legales**

Durante el Año 2008, la Asamblea Nacional Constituyente y la Asamblea Nacional, expidieron la Ley Orgánica Reformativa e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Código Tributario, a la Ley Reformativa para la Equidad y la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley

## Notas a los estados financieros (continuación)

Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, las principales reformas e interpretaciones se resumen a continuación:

- **Sociedades en general**

- **Deducción de intereses por créditos externos**

- Para que sean deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio de una sociedad. Los intereses pagados por el exceso no serán deducibles

- **Retenciones en la fuente en pagos al exterior**

- Hasta el 31 de diciembre de 2009, se someterán a la retención en la fuente del 5%, los pagos efectuados por intereses de créditos externos, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición y que las tasas de intereses no excedan las tasas de interés máximo referencial fijadas por el Banco Central del Ecuador (BCE), sobre el exceso en las tasas de interés, se deberá realizar la retención del 25% para que el pago sea deducible.

- **Exoneración o reducción del anticipo**

- El Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta.

- **Impuesto a la salida de divisas**

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%, y se eliminan todas las exenciones que existían anteriormente, por otra parte, la norma establece la presunción de salida de divisas y por consiguiente existencia del hecho generador cuando las personas naturales y sociedades domiciliadas en el Ecuador, realicen importaciones y comercialización de bienes aun cuando los pagos se generen directamente desde el exterior.

### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

|                     | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio     | 182,952        | 135,386        |
| <b>Más (menos):</b> |                |                |
| Provisiones         | 67,639         | 50,280         |
| Pagos               | (1,239)        | (2,714)        |
| Saldo al final      | <u>249,352</u> | <u>182,952</u> |

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 el movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

|                  | <u>2008</u>   | <u>2007</u> |
|------------------|---------------|-------------|
| Saldo al inicio  | -             | -           |
| Más- Provisiones | 59,177        | -           |
| Saldo al final   | <u>59,177</u> | <u>-</u>    |

La Compañía adoptó como política contable el registro de la provisión de desahucio a partir del año 2008. Del valor de la provisión por 59,177, constituida al 31 de diciembre de 2008, 11,133 corresponden al cargo por gasto del año 2008; y la diferencia por 48,044 corresponde a la reserva de años anteriores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios                                 | 1,726,288        | 1,660,257        |
| Transferencia de tecnología<br>(Véase Nota 13 (a)) | 661,328          | 556,844          |
| Beneficios sociales                                | 614,494          | 478,180          |
| Servicios ocasionales                              | 412,519          | 237,596          |
| Provisiones  | 375,177          | 33,862           |
| Honorarios   | 375,452          | 212,572          |
| Amortizaciones                                     | 196,646          | 165,154          |
| Bonificaciones                                     | 367,593          | 344,761          |
| Talleres, varios                                   | 114,921          | 68,573           |
| Rappels  | 672,083          | 299,749          |
| Viajes y atenciones sociales                       | 195,385          | 165,416          |
| Arrendamientos                                     | 195,898          | 198,513          |
| Descuentos adicionales                             | 74,067           | 105,982          |
| Depreciaciones                                     | 153,228          | 131,412          |
| Reparaciones y mantenimiento                       | 89,012           | 43,433           |
| Convenciones propias                               | 70,625           | 86,898           |
| Material de promoción                              | 228,653          | 125,975          |
| Comunicaciones                                     | 81,044           | 85,119           |
| Fletes y transporte                                | 79,013           | 71,449           |
| Seguros  | 78,287           | 103,600          |
| Materiales de oficina                              | 108,397          | 96,676           |
| Jubilación patronal                                | 132,515          | 50,280           |
| Indemnizaciones                                    | 3,768            | 59,290           |
| Anuncios en la prensa                              | 38,294           | 30,890           |
| Capacitación y entrenamiento                       | 18,438           | 8,983            |
| Estudio de mercado                                 | 1,060            | 6,277            |
| Periódicos   | 19,718           | 17,374           |
| Publicidad   | 94,607           | 126,085          |
| Servicios básicos                                  | 21,108           | 19,078           |
| Otros  | 274,460          | 225,350          |
|  | <u>7,474,078</u> | <u>5,815,626</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía tenía la siguiente posición pasiva neta en Euros con Grupo Santillana de Ediciones S. A.:

|                      | <u>2008</u>  | <u>2007</u>      |
|----------------------|--------------|------------------|
| Activos              | 2,354        | 2,401            |
| Pasivos              | -            | <u>(147,906)</u> |
| Activo (pasivo) neto | <u>2,354</u> | <u>(145,505)</u> |

### 19. Eventos subsecuentes

#### Transacciones con partes relacionadas

Con fecha 14 de enero de 2009 la Compañía adquirió un préstamo por el valor de 500,000 del Banco Sabadell Atlántico de España, entidad financiera del Grupo Prisa. Este préstamo tiene una vigencia de 6 meses a partir de la fecha de contratación y paga intereses sobre una tasa Libor, que a la fecha de este informe es de 1.20%.