Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

Abril 27, 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Editorial Planeta del Ecuador S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 7838.

Atentamente,

David Liger
Gerente de Auditoría

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 ABR. 2010
OPERADOR 21
QUITO

Editorial Planeta del Ecuador S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Editorial Planeta del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Editorial Planeta del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Editorial Planeta del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Editorial Planeta del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Abril 6, 2010
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	Notas	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		192	96
Inversiones temporales		23	13
Cuentas por cobrar comerciales	3	505	487
Inventarios	4	917	1,175
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		56	57
Total activos corrientes		1,693	1,828
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		14	18
TOTAL		1,707	1,846

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	385	331
Cuentas por pagar		35	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	80	71
Total pasivos corrientes		500	402
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	8	92	79
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		1,820	1,820
Reserva legal		16	16
Reserva facultativa		1	1
Déficit acumulado		(722)	(472)
Patrimonio de los accionistas		1,115	1,365
TOTAL		1,707	1,846

Ver notas a los estados financieros

Osvaldo Obregón
Gerente General

Sonia Proaño
Gerente Financiero

Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Nota	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	10	1,437	1,400
COSTO DE VENTAS	10	794	883
MARGEN BRUTO		643	517
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración		328	353
Gastos de ventas	10	517	273
Total		845	626
PÉRDIDA DE OPERACIONES		202	109
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO		18	(2)
PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		220	107
MENOS:			
Participación a trabajadores		12	1
Impuesto a la renta		18	2
Total		30	3
PÉRDIDA NETA		250	110

Ver notas a los estados financieros

Osvaldo Obregón
Gerente General

Sonia Proaño
Gerente Financiero

Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Déficit Acumulado	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,820	16	1	(362)	1,475
Pérdida neta	____	__	__	(110)	(110)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,820	16	1	(472)	1,365
Pérdida neta	____	__	__	(250)	(250)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,820	16	1	(722)	1,115

Ver notas a los estados financieros

Osvaldo Obregón
Gerente General

Sonia Proaño
Gerente Financiero

Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,444	1,629
Pagado a compañías relacionadas, proveedores y trabajadores	(1,301)	(1,731)
Participación a trabajadores	(1)	(1)
Impuesto a la renta	(18)	(2)
Otros ingresos (gastos), neto	(18)	2
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	106	(103)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones temporales y efectivo utilizado en actividades de inversión	(10)	(13)
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	96	(116)
Saldos al comienzo del año	96	212
SALDO AL FIN DEL AÑO	192	96
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(250)	(110)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	4	4
Provisión para cuentas dudosas	31	6
Provisión para obsolescencia de inventarios, neto	281	59
Provisiones para jubilación y desahucio	13	46
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(49)	201
Inventarios	(23)	152
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	1	(15)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	54	(435)
Cuentas por pagar	35	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	(11)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	106	(103)

Ver notas a los estados financieros

Osvaldo Obregón	Sonia Proaño	Adriana Torres
Gerente General	Gerente Financiero	Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Editorial Planeta del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Editorial Planeta S.A. de España, está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de libros en general.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición el cual neto de la provisión para obsolescencia, no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de la vida útil del mismo.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y equipo de oficina y 4 para equipo electrónico. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	679	660
Compañías relacionadas:		
Editorial Planeta Colombiana	1	12
Editorial Planeta De Agostini		14
Provisión para cuentas dudosas	(175)	(199)
Total	505	487

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	199	221
Provisión del año	31	6
Bajas	(55)	(28)
Saldos al fin del año	175	199

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Librerías	1,090	744
Enciclopedias	299	407
Institucional	120	133
Distribución "Aula"		276
Importaciones en tránsito	81	7
Provisión para obsolescencia	(673)	(392)
Total	917	1,175

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	392	333
Provisión del año	287	73
Bajas	(6)	(14)
Saldos al fin del año	673	392

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Planeta Internacional S.A.	270	168
Editorial Planeta Colombiana S.A.	97	105
Otras	18	58
Total	385	331

6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	25	28
Participación a Trabajadores	12	1
Anticipos de clientes	10	4
Otros	33	38
Total	80	71

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

8. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	59	45
Desahucio	33	34
Total	92	79

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 3 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 20 años o más de trabajo;
b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían entre 10 y 20 años de trabajo;
c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 4 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 3.6%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	45	33
Provisión del año	14	12
Saldos al fin del año	59	45

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía registró una provisión por este concepto por US$33 mil.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 1,820,362 acciones de US$1 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	10	69
Compras de inventarios	702	608
Gastos por servicios corporativos	19	78

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.