

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Editorial Planeta del Ecuador S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Editorial Planeta del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable 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. De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía registró con cargo a los resultados del año 2000, pérdida en cambio correspondiente a años anteriores por aproximadamente US\$104,000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la pérdida en cambio debe registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año 2000 se encuentra aumentada en dicho monto. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio de los accionistas.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene una provisión para posibles pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar por US\$10,500, que de acuerdo a la gerencia es adecuada. Sin embargo, basados en nuestra auditoría de cuentas por cobrar, a esa fecha, a nuestro juicio, se requiere una provisión adicional por aproximadamente US\$40,000, la cual de haberse registrado, habría reducido el activo, el patrimonio de los accionistas y la utilidad neta en dicho monto.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se mencionan en los párrafos 3 y 4 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Editorial Planeta del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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



RNAE No. 058



Milton Vásconez
RNCPA No. 20.195

Quito, Ecuador
3 de marzo del 2002

Editorial Planeta del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		52,953	33,759
Cuentas por cobrar	5	716,058	305,952
Inventarios	6	351,895	140,150
Gastos pagados por anticipado		19,430	2,884
Total activo corriente		<u>1,140,336</u>	<u>482,745</u>
Mobiliario y equipo, neto	7	<u>16,248</u>	<u>14,426</u>
Total activo		<u>1,156,584</u>	<u>497,171</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Compañías relacionadas	8	967,608	404,668
Cuentas por pagar		56,776	28,436
Pasivos acumulados		21,246	8,177
Total pasivo corriente		<u>1,045,630</u>	<u>441,281</u>
Provisión para jubilación		8,161	-
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	45,433	45,433
Reserva de capital	10	-	121,702
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		57,360	(111,245)
Total patrimonio de los accionistas		<u>102,793</u>	<u>55,890</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,156,584</u>	<u>497,171</u>

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

Editorial Planeta del Ecuador S. A.

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Ventas netas		1,418,688	665,778
Costo de ventas		(638,860)	(296,060)
Utilidad bruta		779,828	369,728
Gastos de operación			
Gastos de Ventas		(202,842)	(143,955)
Gastos de Administración		(515,271)	(108,084)
		(718,113)	(252,039)
Utilidad en operación		61,715	117,689
Gastos financieros		-	(154,622)
Otros ingresos, neto		532	5,193
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		62,247	(31,740)
Provisión para participación a trabajadores		(8,294)	(2,021)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		53,953	(33,761)
Provisión para impuesto a la renta	12(e)	(7,050)	(2,863)
Utilidad (pérdida) neta		46,903	(36,624)

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

Editorial Planeta del Ecuador S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)					Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades por aplicar (Pérdidas acumuladas)	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	58,171	107,957	3,111	1,486	(78,211)	(73,614)
Más (Menos):						
Traspaso a reserva legal	-	-	1,846	-	(1,846)	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(12,738)	13,745	(681)	(326)	-	(1,007)
Pérdida neta	-	-	-	-	(36,624)	(36,624)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	45,433	121,702	4,276	1,160	(116,681)	(111,245)
Más (Menos):						
Absorción de pérdidas acumuladas con reserva de capital	-	(121,702)	-	-	121,702	121,702
Utilidad neta	-	-	-	-	46,903	46,903
Saldo al 31 de diciembre del 2001	45,433	-	4,276	1,160	51,924	57,360

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

Editorial Planeta del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	46,903	(36,624)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	4,398	3,653
Amortización Cargos diferidos	-	104,246
Provisión para jubilación	8,161	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(410,106)	(133,853)
(Aumento) disminución en inventarios	(211,745)	51,441
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(16,546)	4,383
Aumento en compañías relacionadas	562,940	7,933
Aumento en cuentas por pagar	28,340	15,833
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	13,069	(6,369)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>25,414</u>	<u>10,643</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	<u>(6,220)</u>	<u>(7,853)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	19,194	2,790
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	<u>33,759</u>	<u>30,969</u>
Saldo al final del año	<u>52,953</u>	<u>33,759</u>

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

Editorial Planeta del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La compañía fue constituida el 15 de diciembre de 1980 y su actividad principal consiste en la comercialización y distribución de enciclopedias y libros en general. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no esta sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

2. Situación económica en Ecuador

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

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

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera

Notas a los estados financieros (continuación)

que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4).

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

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 3 (g)).

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios 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) Provisión para jubilación-

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial efectuado bajo la metodología actuarial de cálculo de las reservas matemáticas prospectivas.

(e) Participación a trabajadores-

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

(f) Impuesto a la renta-

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

(g) 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.

4. Corrección monetaria y conversión de los estados financieros

El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor que se aproxima al costo histórico en Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), posteriormente los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de ingresos por 17,102 que se presenta neto de gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes	710,090	305,920
Otras	16,468	6,572
	<u>726,558</u>	<u>312,492</u>
Menos- estimación para cuentas dudosas	10,500	6,540
	<u>716,058</u>	<u>305,952</u>

6. Inventarios

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Librerías	134,555	65,998
Enciclopedias	158,635	90,606
Letra viva	21,774	12,932
Librería EMECE	17,449	-
Librería institucional	23,523	-
Inventario en tránsito	30,522	-
	<u>386,458</u>	<u>169,536</u>
Menos - estimación para obsolescencia	34,563	29,386
	<u>351,895</u>	<u>140,150</u>

7. Mobiliario y equipo

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Mobiliario y equipo de oficina	4,356	1,682	10%
Equipo de computación	21,493	17,969	20%
Mejoras a propiedades arrendadas	648	648	10%
	<u>26,497</u>	<u>20,299</u>	
Menos- Depreciación acumulada	10,249	5,873	
	<u>16,248</u>	<u>14,426</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial	14,426	10,226
Más (menos)		
Adiciones, neto	6,220	7,853
Depreciación del año	<u>(4,398)</u>	<u>(3,653)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>16,248</u>	<u>14,426</u>

8. Compañías relacionadas

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Planeta Colombiana Editorial S. A.	691,499	340,115
Planeta Internacional S. A.	261,839	62,726
Otras	<u>14,270</u>	<u>1,827</u>
	<u>967,608</u>	<u>404,668</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras de inventario	791,533	259,526
Ventas	-	7,635
Servicios de impresión y ediciones	<u>341,430</u>	<u>40,957</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está integrado por 1,135,837 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 dólares de E.U.A., totalmente pagadas.

10. Reserva de Capital

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

La reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizada

Notas a los estados financieros (continuación)

en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

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

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(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 efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no tiene pérdidas fiscales amortizables. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 14,600. Dichas pérdidas pudieron deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por 14,672 y 2,863 respectivamente.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2001	2000
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	53,953	(33,761)
Más (Menos)- Partidas de conciliación		
Ingresos no gravables	-	-
Gastos no deducibles	7,718	48,077
Amortización de pérdidas de años anteriores	(14,672)	(2,863)
Base imponible	46,999	11,453
Tasa de impuesto	15%	25%
Provisión para impuesto a la renta	7,050	2,863
Menos- retenciones y anticipos	10,199	5,169
Crédito tributario del impuesto a la renta	3,149	2,306

13. Reserva para jubilación e indemnización

(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 patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2001, la Compañía registró en los resultados del año 8,161 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria, según el estudio actuarial. Durante el año 2000, la Compañía no registró provisión alguna por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo contingente probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 86,000 y 49,000 respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.