

# Deloitte.

7838

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

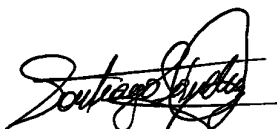
Abril 20, 2005

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad

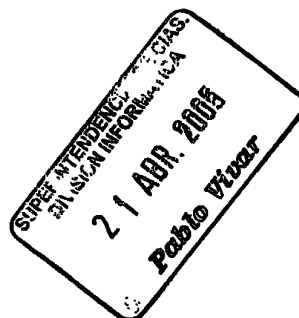
Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Editorial Planeta del Ecuador S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 7838.

Atentamente,



Santiago Sanchez  
Gerente de Auditoría



Archie General  
05.05.10

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

# **Editorial Planeta del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por los Años  
Terminados el 31 de Diciembre del 2004  
y 2003 e Informe de los Auditores  
Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Editorial Planeta del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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, cambios en el patrimonio 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.



Febrero 4, 2005  
Registro No. 019



Rodolfo Jativa  
Licencia No. 15238

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

|                                                                                | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS                                                                   |                     | 1,623              | 3,492              |
| COSTO DE VENTAS                                                                | 11                  | <u>756</u>         | <u>2,363</u>       |
| MARGEN BRUTO                                                                   |                     | <u>867</u>         | <u>1,129</u>       |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:                                             |                     |                    |                    |
| Gastos de ventas                                                               |                     | 339                | 356                |
| Gastos de administración                                                       | 11                  | <u>625</u>         | <u>741</u>         |
| Total                                                                          |                     | <u>964</u>         | <u>1,097</u>       |
| UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES                                              |                     | <u>(97)</u>        | <u>32</u>          |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO                                                  |                     | <u>5</u>           | <u>(4)</u>         |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A<br>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>(92)</u>        | <u>28</u>          |
| MENOS:                                                                         |                     |                    |                    |
| Participación a empleados                                                      | 8                   | 5                  | 12                 |
| Impuesto a la renta                                                            | 9                   | <u>7</u>           | <u>17</u>          |
| Total                                                                          |                     | <u>12</u>          | <u>29</u>          |
| PERDIDA NETA                                                                   |                     | <u>(104)</u>       | <u>(1)</u>         |

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Aporte para<br/>Futuras<br/>Capitalizaciones</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva<br/>Facultativa</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas<br/>(Déficit<br/>Acumulado)</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 45                        | 341                                                 | 9                        | 1                              | 69                                                          | 465          |
| Pérdida neta                       |                           |                                                     |                          |                                | (1)                                                         | (1)          |
| Transferencia                      |                           |                                                     | 2                        |                                | (2)                                                         |              |
| Capitalización                     | <u>383</u>                | <u>(341)</u>                                        | —                        | —                              | <u>(42)</u>                                                 | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 428                       |                                                     | 11                       | 1                              | 24                                                          | 464          |
| Pérdida neta                       |                           |                                                     |                          |                                | (104)                                                       | (104)        |
| Aportes accionistas                |                           | 350                                                 |                          |                                |                                                             | 350          |
| Transferencia                      |                           |                                                     | 2                        |                                | (2)                                                         |              |
| Ajustes                            | —                         | —                                                   | —                        | —                              | <u>19</u>                                                   | <u>19</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>428</u>                | <u>350</u>                                          | <u>13</u>                | <u>1</u>                       | <u>(63)</u>                                                 | <u>729</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                         | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:                                        |                    |                    |
| Recibido de clientes                                                                    | 2,113              | 2,911              |
| Pagado a compañías relacionadas, proveedores y empleados                                | (2,477)            | (2,804)            |
| Participación a empleados                                                               | (16)               | (10)               |
| Impuesto a la renta                                                                     | (30)               | (26)               |
| Otros ingresos (gastos), neto                                                           | <u>5</u>           | <u>(4)</u>         |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación                    | <u>(405)</u>       | <u>67</u>          |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:                                             |                    |                    |
| Adquisición de propiedades y equipo y efectivo<br>utilizado en actividades de inversión | <u>(4)</u>         | <u>(6)</u>         |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                        |                    |                    |
| Aporte de accionistas y efectivo proveniente de<br>actividades de financiamiento        | <u>350</u>         | <u>—</u>           |
| CAJA Y BANCOS:                                                                          |                    |                    |
| Incremento (disminución) neto durante el año                                            | (59)               | 61                 |
| Comienzo del año                                                                        | <u>185</u>         | <u>124</u>         |
| FIN DEL AÑO                                                                             | <u>126</u>         | <u>185</u>         |

(Continúa...)

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                                                        | <b><u>2004</u></b>  | <b><u>2003</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL<br>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br>ACTIVIDADES DE OPERACION:     |                     |                    |
| Pérdida neta                                                                                                           | (104)               | (1)                |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                     |                    |
| Depreciación de propiedades y equipo                                                                                   | 16                  | 16                 |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                                         | 21                  | 40                 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios                                                                            | 110                 | 7                  |
| Provisión para jubilación                                                                                              | 24                  |                    |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                          |                     |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                                         | 484                 | (576)              |
| Inventarios                                                                                                            | (429)               | (185)              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                                          | 54                  | (66)               |
| Compañías relacionadas                                                                                                 | (575)               | 829                |
| Cuentas por pagar                                                                                                      | 22                  | (25)               |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                                            | <u>(28)</u>         | <u>28</u>          |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br>ACTIVIDADES DE OPERACION                                                | <b><u>(405)</u></b> | <b><u>67</u></b>   |

Ver notas a los estados financieros

## **EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo 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 mejoras a locales arrendados; y, 4 para equipos de computación.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).



### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| 2001                                        | 22                                    |
| 2002                                        | 9                                     |
| 2003                                        | 6                                     |
| 2004                                        | 2                                     |

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|                                | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Clientes                       | 994                        | 1,381        |
| Compañías relacionadas         | 5                          | 22           |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(96)</u>                | <u>(75)</u>  |
| Total                          | <u>903</u>                 | <u>1,328</u> |

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,...       |             |
|------------------------------|----------------------------|-------------|
|                              | <u>2004</u>                | <u>2003</u> |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Librerías                    | 297                        | 228         |
| Enciclopedias                | 484                        | 339         |
| Otros                        | 194                        | 84          |
| Importaciones en tránsito    | 249                        | 195         |
| Provisión para obsolescencia | <u>(150)</u>               | <u>(40)</u> |
| Total                        | <u>1,074</u>               | <u>806</u>  |

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

|                                  | <u>2004</u>                | <u>2003</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos netos al comienzo del año | 43                         | 53          |
| Adquisiciones                    | 4                          | 6           |
| Depreciación                     | <u>(16)</u>                | <u>(16)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>31</u>                  | <u>43</u>   |

## 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

|                                   | <u>2004</u>                                        | <u>2003</u>  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|
|                                   | ... Diciembre 31,...<br>(en miles de U.S. dólares) |              |
| Editorial Planeta Colombiana S.A. | 774                                                | 981          |
| Planeta Internacional S.A.        | 503                                                | 932          |
| Otras                             | <u>73</u>                                          | <u>12</u>    |
| Total                             | <u>1,350</u>                                       | <u>1,925</u> |

## 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                              | <u>2004</u>                                        | <u>2003</u> |
|------------------------------|----------------------------------------------------|-------------|
|                              | ... Diciembre 31,...<br>(en miles de U.S. dólares) |             |
| Beneficios sociales          | 17                                                 | 13          |
| Anticipos de clientes        | 12                                                 | 6           |
| Participación a empleados    | 5                                                  | 12          |
| Impuesto a la renta (Nota 9) |                                                    | 17          |
| Otras cuentas por pagar      | <u>26</u>                                          | <u>30</u>   |
| Total                        | <u>60</u>                                          | <u>78</u>   |

**Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Saldos al comienzo del año | 12                                        | 10                                        |
| Ajuste                     | 4                                         |                                           |
| Provisión del año          | 5                                         | 12                                        |
| Pagos efectuados           | <u>(16)</u>                               | <u>(10)</u>                               |
| Saldos al fin del año      | <u>5</u>                                  | <u>12</u>                                 |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                                 | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ... Diciembre 31,...                                                            |                                           |                                           |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados | (97)                                      | 16                                        |
| Gastos no deducibles                                                            | <u>125</u>                                | <u>52</u>                                 |
| Utilidad gravable                                                               | <u>28</u>                                 | <u>68</u>                                 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                        | <u>7</u>                                  | <u>17</u>                                 |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Saldos al comienzo del año | 17                                        |                                           |
| Ajuste                     | 6                                         |                                           |
| Provisión del año          | 7                                         | 17                                        |
| Pagos efectuados           | <u>(30)</u>                               | <u>—</u>                                  |
| Saldos al fin del año      | <u>—</u>                                  | <u>17</u>                                 |

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social pagado consiste de 428,602 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Representan aportes en efectivo recibidos de accionistas.

**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.

## **11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

|                                   | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u>  |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Compras de inventarios            | <u>955</u>                                | <u>2,301</u> |
| Gastos por servicios corporativos | <u>201</u>                                | <u>430</u>   |
| Derechos de autor                 | <u>42</u>                                 | <u>335</u>   |

## **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 4 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

## **Editorial Planeta del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por los Años  
Terminados el 31 de Diciembre del 2004  
y 2003 e Informe de los Auditores  
Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Editorial Planeta del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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, cambios en el patrimonio 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.



Febrero 4, 2005  
Registro No. 019



Rodolfo Jativa  
Licencia No. 15238

## **EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

### **BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                 | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2004</u></b>  | <b><u>2003</u></b>  |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                            |                     |                     |                     |
| Caja y bancos                                         |                     | 126                 | 185                 |
| Cuentas por cobrar comerciales                        | 4                   | 903                 | 1,328               |
| Inventarios                                           | 5                   | 1,074               | 806                 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar         |                     | <u>112</u>          | <u>166</u>          |
| Total activos corrientes                              |                     | <u>2,215</u>        | <u>2,485</u>        |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>                          |                     |                     |                     |
|                                                       | 6                   |                     |                     |
| Muebles y equipo de oficina                           |                     | 15                  | 12                  |
| Equipos de computación                                |                     | 54                  | 62                  |
| Mejoras a locales arrendados                          |                     | <u>1</u>            | <u>1</u>            |
| Total                                                 |                     | 70                  | 75                  |
| Menos depreciación acumulada                          |                     | <u>39</u>           | <u>32</u>           |
| Propiedades y equipo, neto                            |                     | <u>31</u>           | <u>43</u>           |
| <b>TOTAL</b>                                          |                     | <b><u>2,246</u></b> | <b><u>2,528</u></b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |                     |                     |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                            |                     |                     |                     |
| Compañías relacionadas                                | 7                   | 1,350               | 1,925               |
| Cuentas por pagar                                     |                     | 75                  | 53                  |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar           | 8                   | <u>60</u>           | <u>78</u>           |
| Total pasivos corrientes                              |                     | <u>1,485</u>        | <u>2,056</u>        |
| <b>PROVISION PARA JUBILACION</b>                      |                     | <u>32</u>           | <u>8</u>            |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                 | 10                  |                     |                     |
| Capital social                                        |                     | 428                 | 428                 |
| Aporte para futuras capitalizaciones                  |                     | 350                 |                     |
| Reserva legal                                         |                     | 13                  | 11                  |
| Reserva facultativa                                   |                     | 1                   | 1                   |
| Utilidades retenidas (Déficit Acumulado)              |                     | <u>(63)</u>         | <u>24</u>           |
| Patrimonio de los accionistas                         |                     | <u>729</u>          | <u>464</u>          |
| <b>TOTAL</b>                                          |                     | <b><u>2,246</u></b> | <b><u>2,528</u></b> |
| <b>Ver notas a los estados financieros</b>            |                     |                     |                     |

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS                                                                   |                     | 1,623              | 3,492              |
| COSTO DE VENTAS                                                                | 11                  | <u>756</u>         | <u>2,363</u>       |
| MARGEN BRUTO                                                                   |                     | <u>867</u>         | <u>1,129</u>       |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:                                             |                     |                    |                    |
| Gastos de ventas                                                               |                     | 339                | 356                |
| Gastos de administración                                                       | 11                  | <u>625</u>         | <u>741</u>         |
| Total                                                                          |                     | <u>964</u>         | <u>1,097</u>       |
| UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES                                              |                     | <u>(97)</u>        | <u>32</u>          |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO                                                  |                     | <u>5</u>           | <u>(4)</u>         |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A<br>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>(92)</u>        | <u>28</u>          |
| MENOS:                                                                         |                     |                    |                    |
| Participación a empleados                                                      | 8                   | 5                  | 12                 |
| Impuesto a la renta                                                            | 9                   | <u>7</u>           | <u>17</u>          |
| Total                                                                          |                     | <u>12</u>          | <u>29</u>          |
| PERDIDA NETA                                                                   |                     | <u>(104)</u>       | <u>(1)</u>         |

Ver notas a los estados financieros



**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 45                    | 341                                         | 9                    | 1                          | 69                                              | 465          |
| Pérdida neta                       |                       |                                             |                      |                            | (1)                                             | (1)          |
| Transferencia                      |                       |                                             | 2                    |                            | (2)                                             |              |
| Capitalización                     | <u>383</u>            | <u>(341)</u>                                | —                    | —                          | <u>(42)</u>                                     | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 428                   |                                             | 11                   | 1                          | 24                                              | 464          |
| Pérdida neta                       |                       |                                             |                      |                            | (104)                                           | (104)        |
| Aportes accionistas                |                       | 350                                         |                      |                            |                                                 | 350          |
| Transferencia                      |                       |                                             | 2                    |                            | (2)                                             |              |
| Ajustes                            | —                     | —                                           | —                    | —                          | <u>19</u>                                       | <u>19</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>428</u>            | <u>350</u>                                  | <u>13</u>            | <u>1</u>                   | <u>(63)</u>                                     | <u>729</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                         | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:                                        |                    |                    |
| Recibido de clientes                                                                    | 2,113              | 2,911              |
| Pagado a compañías relacionadas, proveedores y empleados                                | (2,477)            | (2,804)            |
| Participación a empleados                                                               | (16)               | (10)               |
| Impuesto a la renta                                                                     | (30)               | (26)               |
| Otros ingresos (gastos), neto                                                           | <u>5</u>           | <u>(4)</u>         |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación                    | <u>(405)</u>       | <u>67</u>          |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:                                             |                    |                    |
| Adquisición de propiedades y equipo y efectivo<br>utilizado en actividades de inversión | <u>(4)</u>         | <u>(6)</u>         |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                        |                    |                    |
| Aporte de accionistas y efectivo proveniente de<br>actividades de financiamiento        | <u>350</u>         | <u>—</u>           |
| CAJA Y BANCOS:                                                                          |                    |                    |
| Incremento (disminución) neto durante el año                                            | (59)               | 61                 |
| Comienzo del año                                                                        | <u>185</u>         | <u>124</u>         |
| FIN DEL AÑO                                                                             | <u>126</u>         | <u>185</u>         |

(Continúa...)

**EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                                                        | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL<br>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br>ACTIVIDADES DE OPERACION:     |                    |                    |
| Pérdida neta                                                                                                           | (104)              | (1)                |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                    |                    |
| Depreciación de propiedades y equipo                                                                                   | 16                 | 16                 |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                                         | 21                 | 40                 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios                                                                            | 110                | 7                  |
| Provisión para jubilación                                                                                              | 24                 |                    |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                          |                    |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                                         | 484                | (576)              |
| Inventarios                                                                                                            | (429)              | (185)              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                                          | 54                 | (66)               |
| Compañías relacionadas                                                                                                 | (575)              | 829                |
| Cuentas por pagar                                                                                                      | 22                 | (25)               |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                                            | <u>(28)</u>        | <u>28</u>          |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br>ACTIVIDADES DE OPERACION                                                | <u>(405)</u>       | <u>67</u>          |

Ver notas a los estados financieros

## **EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo 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 mejoras a locales arrendados; y, 4 para equipos de computación.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| 2001                                        | 22                                    |
| 2002                                        | 9                                     |
| 2003                                        | 6                                     |
| 2004                                        | 2                                     |

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|                                | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Clientes                       | 994                        | 1,381        |
| Compañías relacionadas         | 5                          | 22           |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(96)</u>                | <u>(75)</u>  |
| Total                          | <u>903</u>                 | <u>1,328</u> |

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,...       |             |
|------------------------------|----------------------------|-------------|
|                              | <u>2004</u>                | <u>2003</u> |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Librerías                    | 297                        | 228         |
| Enciclopedias                | 484                        | 339         |
| Otros                        | 194                        | 84          |
| Importaciones en tránsito    | 249                        | 195         |
| Provisión para obsolescencia | <u>(150)</u>               | <u>(40)</u> |
| Total                        | <u>1,074</u>               | <u>806</u>  |

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

|                                  | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Saldos netos al comienzo del año | 43                                        | 53                                        |
| Adquisiciones                    | 4                                         | 6                                         |
| Depreciación                     | <u>(16)</u>                               | <u>(16)</u>                               |
| Saldos netos al fin del año      | <u>31</u>                                 | <u>43</u>                                 |

## 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31, ...<br><u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Editorial Planeta Colombiana S.A. | 774                                                                | 981                                       |
| Planeta Internacional S.A.        | 503                                                                | 932                                       |
| Otras                             | <u>73</u>                                                          | <u>12</u>                                 |
| Total                             | <u>1,350</u>                                                       | <u>1,925</u>                              |

## 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                              | ... Diciembre 31, ...<br><u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Beneficios sociales          | 17                                                                 | 13                                        |
| Anticipos de clientes        | 12                                                                 | 6                                         |
| Participación a empleados    | 5                                                                  | 12                                        |
| Impuesto a la renta (Nota 9) |                                                                    | 17                                        |
| Otras cuentas por pagar      | <u>26</u>                                                          | <u>30</u>                                 |
| Total                        | <u>60</u>                                                          | <u>78</u>                                 |

**Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u> |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| Saldos al comienzo del año | 12                                        | 10          |
| Ajuste                     | 4                                         |             |
| Provisión del año          | 5                                         | 12          |
| Pagos efectuados           | <u>(16)</u>                               | <u>(10)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>5</u>                                  | <u>12</u>   |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                                 | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados | (97)                                      | 16          |
| Gastos no deducibles                                                            | <u>125</u>                                | <u>52</u>   |
| Utilidad gravable                                                               | <u>28</u>                                 | <u>68</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                        | <u>7</u>                                  | <u>17</u>   |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>2004</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2003</u> |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------|
| Saldos al comienzo del año | 17                                        |             |
| Ajuste                     | 6                                         |             |
| Provisión del año          | 7                                         | 17          |
| Pagos efectuados           | <u>(30)</u>                               | <u>—</u>    |
| Saldos al fin del año      | <u>—</u>                                  | <u>17</u>   |

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social pagado consiste de 428,602 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Representan aportes en efectivo recibidos de accionistas.

**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.

## **11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

|                                   | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Compras de inventarios            | <u>955</u>                 | <u>2,301</u> |
| Gastos por servicios corporativos | <u>201</u>                 | <u>430</u>   |
| Derechos de autor                 | <u>42</u>                  | <u>335</u>   |

## **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 4 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.