

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 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones 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 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.

Marzo 25, 2008
Registro No. 019

Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

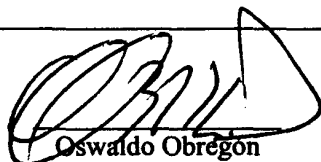
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

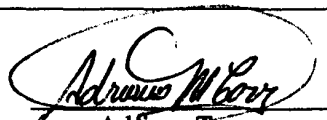
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		212	187
Cuentas por cobrar comerciales	3	694	1,202
Inventarios	4	1,386	1,680
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>51</u>	<u>106</u>
Total activos corrientes		<u>2,343</u>	<u>3,175</u>
 ACTIVOS FIJOS		 <u>22</u>	 <u>25</u>
 TOTAL		 <u>2,365</u>	 <u>3,200</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	766	2,348
Cuentas por pagar		21	15
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>70</u>	<u>108</u>
Total pasivos corrientes		<u>857</u>	<u>2,471</u>
 PROVISION PARA JUBILACION		 <u>33</u>	 <u>39</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		1,820	778
Reserva legal		16	16
Reserva facultativa		1	1
Déficit Acumulado		<u>(362)</u>	<u>(105)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,475</u>	<u>690</u>
 TOTAL		 <u>2,365</u>	 <u>3,200</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Obregón
Gerente General


Adriana Torres
Contadora

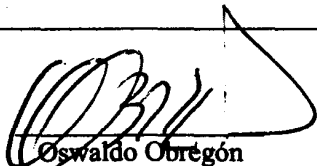
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2007	2006
VENTAS NETAS		1,875	2,296
COSTO DE VENTAS	10	<u>1,123</u>	<u>1,379</u>
MARGEN BRUTO		<u>752</u>	<u>917</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		504	490
Gastos de administración	10	<u>512</u>	<u>451</u>
Total		<u>1,016</u>	<u>941</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		(264)	(24)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>7</u>	<u>(3)</u>
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(257)</u>	<u>(27)</u>
MENOS:			
Participación a empleados			18
Impuesto a la renta	7	<u> </u>	<u>26</u>
Total		<u> </u>	<u>44</u>
PERDIDA NETA		<u>(257)</u>	<u>(71)</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Obregón
Gerente General


Adriana Torres
Contadora

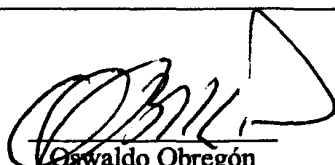
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

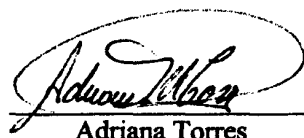
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	778	16	1	(34)	761
Pérdida Neta	—	—	—	(71)	(71)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	778	16	1	(105)	690
Pérdida Neta				(257)	(257)
Capitalización	<u>1,042</u>	—	—	—	<u>1,042</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,820</u>	<u>16</u>	<u>1</u>	<u>(362)</u>	<u>1,475</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Obregón
Gerente General


Adriana Torres
Contadora

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,358	2,577
Pagado a compañías relacionadas, proveedores y empleados	(3,336)	(2,426)
Participación a empleados	(18)	(18)
Impuesto a la renta	(27)	(24)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>7</u>	<u>(3)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,016)</u>	<u>106</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>(13)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Capitalización y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,042</u>	<u>—</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	25	93
Comienzo del año	<u>187</u>	<u>94</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>212</u></u>	<u><u>187</u></u>

(Continúa...)

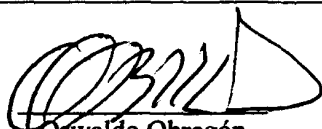
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

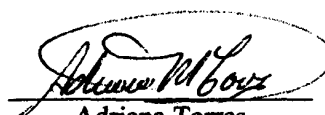
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(257)	(71)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	4	8
Provisión para cuentas dudosas	25	78
Provisión para obsolescencia de inventarios	122	36
Provisión para jubilación neto de pagos	(6)	2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	483	269
Inventarios	172	(326)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	55	38
Compañías relacionadas	(1,582)	81
Cuentas por pagar	6	(4)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(38)</u>	<u>(5)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(1,016)</u>	<u>106</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Obregón
Gerente General


Adriana Torres
Contadora

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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:

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

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.

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 equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados 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,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	834	1,339
Compañías relacionadas	81	59
Provisión para cuentas dudosas	<u>(221)</u>	<u>(196)</u>
Total	<u>694</u>	<u>1,202</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Librerías	666	490
Enciclopedias	647	651
Institucional	155	208
Importaciones en tránsito		297
Otros	251	245
Provisión para obsolescencia	<u>(333)</u>	<u>(211)</u>
Total	<u>1,386</u>	<u>1,680</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Planeta Internacional S.A.	619	977
Editorial Planeta Colombiana S.A.	106	1,151
Otras	<u>41</u>	<u>220</u>
Total	<u>766</u>	<u>2,348</u>

6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	32	34
Anticipos de clientes	14	23
Participación a empleados		18
Otras cuentas por pagar	<u>24</u>	<u>33</u>
Total	<u>70</u>	<u>108</u>

7. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros, neta de participación a empleados	(257)	(45)
Gastos no deducibles	<u>218</u>	<u>149</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(39)</u>	<u>104</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u> </u>	<u>26</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que dicha compensación exceda de cada período, del 25% de las utilidades gravables.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	(25)	(31)
Provisión del año		26
Retenciones del año	(27)	(24)
Bajas	<u>25</u>	<u>4</u>
SalDOS al fin del año	<u>(27)</u>	<u>(25)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1994 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2004 al 2007.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El estudio correspondiente al año 2006 fue presentado en octubre del 2007. A la fecha, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007 el cual se encuentra en proceso de preparación en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 1,820,362 acciones de US\$1 de valor nominal unitario, 778,602 acciones de US\$1 de valor nominal unitario en el año 2006.

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, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2006</u>
Ventas	<u>134</u>	<u>43</u>
Compras de inventarios	<u>1,068</u>	<u>1,482</u>
Gastos por servicios corporativos	<u>125</u>	<u>44</u>
Capitalización	<u>1,042</u>	<u> </u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
