

Archivo departamental

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

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de los Auditores Independientes*

7838

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Editorial Planeta del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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.
2. 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.
3. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de inventarios incluye librerías y enciclopedias por US\$278 mil, que la administración de la Compañía determinó que no se van a realizar y sobre los cuales no se ha registrado ninguna provisión por valuación. Los efectos de no registrar la referida provisión fueron los de sobrevaluar inventarios y utilidades retenidas y de subvaluar la pérdida neta del año terminado en esa fecha en el mencionado importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto comentado en el párrafo 3, 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 2008, 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.

5. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.
6. 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.



Febrero 23, 2009
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

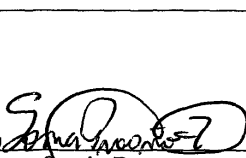
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

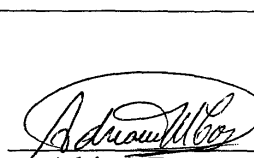
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		96	212
Inversiones temporales		13	
Cuentas por cobrar comerciales	3	487	694
Inventarios	4	1,175	1,386
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		57	51
Total activos corrientes		<u>1,828</u>	<u>2,343</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		<u>18</u>	<u>22</u>
TOTAL		<u>1,846</u>	<u>2,365</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	331	766
Cuentas por pagar			21
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>71</u>	<u>70</u>
Total pasivos corrientes		<u>402</u>	<u>857</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	8	<u>79</u>	<u>33</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		1,820	1,820
Reserva legal		16	16
Reserva facultativa		1	1
Déficit acumulado		<u>(472)</u>	<u>(362)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,365</u>	<u>1,475</u>
TOTAL		<u>1,846</u>	<u>2,365</u>

Ver notas a los estados financieros


Osvaldo Obregón
Gerente General


Sonia Proaño
Gerente Financiero


Adriana Torres
Contadora General

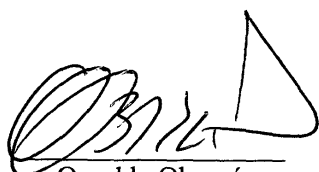
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

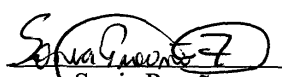
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

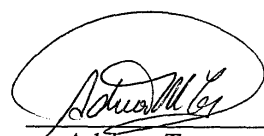
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	10	1,400 ✓	1,875
COSTO DE VENTAS	10	<u>883</u>	<u>1,123</u>
MARGEN BRUTO		<u>517</u>	<u>752</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración		353	504
Gastos de ventas	10	<u>273</u>	<u>512</u>
Total		<u>626</u>	<u>1,016</u>
PÉRDIDA DE OPERACIONES		109	264
OTROS INGRESOS, NETO		<u>2</u> ✓	<u>7</u>
PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>107</u>	<u>257</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		1	
Impuesto a la renta		<u>2</u>	
Total		<u>3</u>	<u>-</u>
PÉRDIDA NETA		<u>110</u>	<u>257</u>

Ver notas a los estados financieros


Osvaldo Obregón
Gerente General


Sonia Proaño
Gerente Financiero


Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

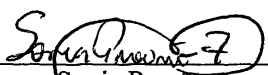
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 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	1,820	16	1	(362)	1,475
Pérdida neta	—	—	—	(110)	(110)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,820</u>	<u>16</u>	<u>1</u>	<u>(472)</u>	<u>1,365</u>

Ver notas a los estados financieros


Osvaldo Obregón
Gerente General


Sonia Proaño
Gerente Financiero


Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,629	2,358
Pagado a compañías relacionadas, proveedores y empleados	(1,731)	(3,336)
Participación a trabajadores	(1)	(18)
Impuesto a la renta	(2)	(27)
Otros ingresos, neto	<u>2</u>	<u>7</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(103)</u>	<u>(1,016)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones temporales	(13)	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(13)</u>	<u>(1)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de capital y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>1,042</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(116)	25
Saldos al comienzo del año	<u>212</u>	<u>187</u>
FIN DEL AÑO	<u>96</u>	<u>212</u>

(Continúa...)

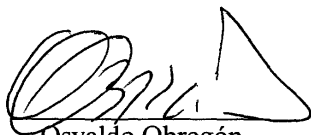
EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

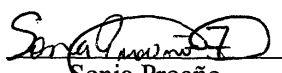
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

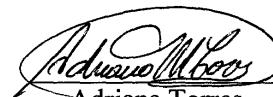
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(110)	(257)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	4	4
Provisión para cuentas dudosas, neto	6	25
Provisión para obsolescencia de inventarios	59	122
Provisiones para jubilación y desahucio	46	(6)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	201	483
Inventarios	152	172
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(15)	55
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(435)	(1,582)
Cuentas por pagar		6
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(11)</u>	<u>(38)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(103)</u>	<u>(1,016)</u>

Ver notas a los estados financieros


Osvaldo Obregón
Gerente General


Sonia Proaño
Gerente Financiero


Adriana Torres
Contadora General

EDITORIAL PLANETA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro en la economía del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS 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, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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

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

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

Provisiones para Participación 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	660	834
Compañías relacionadas:		
Editorial Planeta De Agostini	14	
Editorial Planeta Colombiana	12	16
Editorial Planeta Mexicana S.A.		36
Planeta Publishing Corporation		20
Otras		9
Provisión para cuentas dudosas	<u>(199)</u>	<u>(221)</u>
Total	<u>487</u>	<u>694</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	221	196
Provisión del año	6	25
Bajas	<u>(28)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>199</u>	<u>221</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Librerías	744	666
Enciclopedias	407	647
Distribución "Aula"	276	251
Institucional	133	155
Importaciones en tránsito	7	
Provisión para obsolescencia	<u>(392)</u>	<u>(333)</u>
Total	<u>1,175</u>	<u>1,386</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	333	211
Provisión del año	73	122
Bajas	<u>(14)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>392</u>	<u>333</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Planeta Internacional S.A.	168	619
Editorial Planeta Colombiana S.A.	105	106
Otras	<u>58</u>	<u>41</u>
Total	<u>331</u>	<u>766</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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	28	32
Anticipos de clientes	4	14
Otros	<u>39</u>	<u>36</u>
Total	<u>71</u>	<u>82</u>

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2008, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2009. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

8. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	45	33
Desahucio	<u>34</u>	—
Total	<u>79</u>	<u>33</u>

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2008 tenía 20 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 12 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

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

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33	39
Provisión del año	12	20
Pagos	—	(26)
Saldos al fin del año	<u>45</u>	<u>33</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía registró una provisión por este concepto por US\$34 mil.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

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

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2006</u>
Ventas	<u>69</u>	<u>134</u>
Compras de inventarios	<u>608</u>	<u>1,068</u>
Gastos por servicios corporativos	<u>78</u>	<u>125</u>
Capitalización	<u>-</u>	<u>1,042</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 23 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
