

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### ***Bases para calificar la opinión***

Como se explica con más detalle en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, a partir del tercer trimestre del año 2012, la nueva Administración de la Compañía inició un proceso de reestructuración de las áreas comerciales y administrativas, que incluyen la revisión de las políticas de ventas, cobros y análisis de las cuentas por cobrar comerciales vencidas. A la fecha de emisión de este informe (marzo 11, 2013), la Administración de la Compañía no ha concluido con el análisis de las cuentas por cobrar vencidas. Se espera que el referido análisis termine durante el tercer trimestre del año 2013. En ese momento, la Administración de la Compañía determinará los montos que no son recuperables. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos en los estados financieros que puedan derivarse de esta situación, por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

### ***Opinión calificada***

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### ***Asuntos de énfasis***

Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión con salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Marzo 11, 2013  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Socio  
Licencia No. 21540

**EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31, 2012</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	5	24,937	33,831	1,300
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2,342,529	2,228,430	2,805,000
Inventarios	7	1,605,867	1,576,105	1,445,745
Activos por impuestos corrientes	12	4,727	5,589	7,789
Otros activos	8	<u>104,320</u>	<u>353,037</u>	<u>260,723</u>
Total activos corrientes		<u>4,082,380</u>	<u>4,196,992</u>	<u>4,520,557</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipo	9	71,697	87,994	125,461
Otros activos	8	<u>261,087</u>	<u>11,600</u>	<u>9,600</u>
Total activos no corrientes		<u>332,784</u>	<u>99,594</u>	<u>135,061</u>
TOTAL		<u>4,415,164</u>	<u>4,296,586</u>	<u>4,655,618</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Oswaldo Almeida  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	10			7,710
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	2,774,138	3,096,019	3,897,632
Pasivos por impuestos corrientes	12	137,383	82,192	72,227
Obligaciones acumuladas	14	<u>27,024</u>	<u>31,299</u>	<u>27,883</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,938,545</u>	<u>3,209,510</u>	<u>4,005,452</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15	<u>205,492</u>	<u>292,736</u>	<u>260,474</u>
Total pasivos		<u>3,144,037</u>	<u>3,502,246</u>	<u>4,265,926</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	18	1,074,000	74,000	74,000
Aportes para futuras capitalizaciones		1,000,000	1,000,000	
Reserva Legal		37,000	37,000	37,000
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>(839,873)</u>	<u>(316,660)</u>	<u>278,692</u>
Total patrimonio		<u>1,271,127</u>	<u>794,340</u>	<u>389,692</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,415,164</u>	<u>4,296,586</u>	<u>4,655,618</u>



Katherine Pico  
Contadora General

**EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	18, 22	3,092,421	3,330,912
COSTO DE VENTAS	21, 22	<u>1,897,840</u>	<u>1,899,381</u>
MARGEN BRUTO		1,194,581	1,431,531
Gastos de administración	19	(1,010,054)	(1,087,223)
Gastos de ventas	19	(610,362)	(795,442)
Costos financieros	21	(4,569)	(4,498)
Otros ingresos (gastos), neto	20	<u>(63,048)</u>	<u>61,245</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(493,452)	(394,387)
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	12	<u>(29,760)</u>	<u>(32,345)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(523,212)</u>	<u>(426,732)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Oswaldo Almeida  
Gerente General

---



Katherine Pico  
Contadora General

**EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCEANO) S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	74,000		37,000	278,692	389,692
Pérdida del año				(426,733)	(426,733)
Aportes		1,000,000			1,000,000
Ajustes				(168,620)	(168,620)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	74,000	1,000,000	37,000	(316,661)	794,339
Pérdida del año				(523,212)	(523,212)
Aportes		1,000,000			1,000,000
Capitalización	<u>1,000,000</u>	<u>(1,000,000)</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,074,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>37,000</u>	<u>(839,873)</u>	<u>1,271,127</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Oswaldo Almeida  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Katherine Pico  
Contadora General

**EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		2,967,596	3,924,954
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y empleados		(2,900,112)	(3,781,053)
Otros gastos, netos		(73,932)	(140,283)
Impuesto a la renta		<u>(2,585)</u>	<u>(5,747)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(9,033)</u>	<u>(2,128)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipo		(7,349)	(25,130)
Precio de venta de propiedades y equipo		6,688	69,500
Incremento (disminución) de garantías entregadas		<u>800</u>	<u>(2,000)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>139</u>	<u>42,370</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Sobregiro bancario y total de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>                    </u>	<u>(7,710)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(8,894)	32,531
SalDOS al comienzo del año		<u>33,831</u>	<u>1,300</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>24,937</u>	<u>33,831</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>			
Aportes de accionistas mediante compensación de créditos		1,000,000	1,000,000

Ver notas a los estados financieros

Oswaldo Almeida  
Gerente General

Katherine Pico  
Contadora General

## **EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCÉANO) S.A., es una compañía ecuatoriana, jurídicamente independiente y miembro de Océano Grupo Editorial. Fue constituida en el Ecuador el 8 de noviembre de 1982, con el nombre de Editorial Ecu-Libro Cía. Ltda. El 8 de febrero de 1995, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la transformación de Compañía Limitada por Sociedad Anónima. Con fecha 18 de enero del año 2008, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Editorial Ecu-Libro S.A. (absorbente) y la compañía relacionada Editorial Océano Ecuatoriana “Ediocéano” S.A. (absorbida), el cambio de denominación de la absorbente a Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCÉANO) S.A. y un aumento de capital.

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta al por mayor y menor de libros. Su principal proveedor es la Compañía Relacionada Océano Internacional S.A. domiciliada en Uruguay (Ver Notas 12 y 23).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanzó 30 y 32 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCÉANO) S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 12 de marzo del 2012 y 25 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. 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 venta.
- 2.5 Propiedades y equipo**
- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.
- El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- La Compañía al ser una empresa comercializadora no posee mayor inversión en propiedad y equipo, el local en que funciona es arrendado, motivo por el cual la Administración de la Compañía ha determinado que la propiedad y equipo presentados al costo no afecta significativamente a la información financiera.
- Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año y en el impuesto mínimo de impuesto a la renta. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles, y en caso de pérdidas el impuesto a la renta constituye el anticipo de impuesto a la renta calculado el año anterior.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido. La Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14.3 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, la Compañía ha aplicado una excepción obligatoria y no ha aplicado ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

### 3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### 3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A.:

#### 3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>917,299</u>	<u>503,233</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas (1)	(63,373)	(63,373)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	<u>(59,586)</u>	<u>(50,168)</u>
Subtotal	<u>(122,959)</u>	<u>(113,541)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>794,340</u>	<u>389,692</u>

#### 3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>(417,313)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos y total (2)	<u>(9,418)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(426,731)</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

(1) **Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas** - La Compañía reconoció la obligación del pago por el impuesto a la salida de divisas - ISD por el saldo de sus cuentas por pagar a compañías relacionadas. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron un incremento en el saldo de cuentas por pagar ISD por US\$63,373 y una disminución en utilidades retenidas por el referido importe.

(2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$50,168 y US\$59,586 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en costos de ventas y gastos de administración del año 2011 por US\$9,418.

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	5,589	7,789
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	18,819	8,854
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	233,150	210,306

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones materiales en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

**3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011** - No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**4.4 Estimación de provisión para cuentas incobrables** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las cuentas por cobrar y la posibilidad de cobro de las mismas, para determinar si es necesaria realizar una provisión. La

provisión para incobrables se calcula en función de lo permitido tributariamente, el período de recuperación de las cuentas depende de la división a la que corresponda, es así que la división distribución tiene un período de recuperación de 180 días, la de la división librerías una recuperación de 120 días y la división de venta directa hasta un máximo de 450 días en ciertos casos (Ver Nota 6).

**4.5 Estimación de provisión para obsolescencia de inventarios** - La Compañía realiza un análisis de la posibilidad real de venta de sus inventarios de baja rotación en base experiencias históricas y conocimiento del comportamiento del mercado en el que opera. Sobre esta base, estimó parámetros de provisión de acuerdo a la antigüedad de cada título o libro. Un detalle de los porcentajes estimados para la provisión de obsolescencia de inventarios es como sigue:

<u>Año de compra</u>	<u>% de provisión</u>
1999-2008	50%
2009	30%
2010	15%
2011 - 2012	0%

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,300	1,300
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>23,637</u>	<u>32,531</u>
Total	<u>24,937</u>	<u>1,300</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,305,332	2,133,956
Compañías relacionadas:		
Editorial Océano Peruana S.A.	40,430	86,500
Otras	149	171
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15,518)</u>	<u>(22,886)</u>
Subtotal	2,330,393	2,792,551
Empleados	<u>12,136</u>	<u>7,803</u>
Total	<u>2,342,529</u>	<u>2,805,000</u>

La provisión para incobrables se ha calculado en función de lo permitido tributariamente, el período de recuperación de las cuentas depende de la división a la que corresponda, es así que la división distribución tiene un período de recuperación de 180 días, la de la división librerías una recuperación de 120 días y la división de venta directa hasta un máximo de 450 días en ciertos casos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
120 - 180 días	111,564	144,252
181 - 360 días	153,223	243,127
Más de 360 días	<u>587,907</u>	<u>376,841</u>
Total	<u>852,694</u>	<u>650,401</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>263</u>	<u>271</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		22,886
Provisión del año	15,518	20,243
Castigos	<u>          </u>	<u>(43,129)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,518</u>	<u>          </u>

Durante el tercer trimestre del año 2012, el ex-Gerente General de la Compañía se acogió al derecho de jubilación. En esa fecha, fue posesionado el nuevo Gerente General, el mismo que concluyó el ejercicio económico por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. A partir de su posesión, la nueva Administración de la Compañía inició una reestructuración de las áreas comerciales y administrativas, con el propósito de optimizar recursos y generar rentabilidad. Como parte de la mencionada reestructuración, la nueva Administración inició la revisión de las políticas de ventas, cobros y de las cuentas por cobrar comerciales vencidas, que a la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11, 2013) se tienen identificadas. La Administración de la Compañía espera concluir con esta revisión en el tercer trimestre del año 2013 y en ese momento, la Administración determinará los montos que no son recuperables, las cuentas que se entregarán a los abogados para el cobro y los clientes a los cuales no se les efectuará ventas.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	1,399,208	1,322,617
Importaciones en tránsito	348,704	395,155
Provisión para obsolescencia	<u>(142,045)</u>	<u>(141,667)</u>
Total	<u>1,605,867</u>	<u>1,445,745</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Anticipos entregados a vendedores	295,099	305,449
Anticipos entregados a asesores legales	46,735	34,969
Garantías entregadas por arriendo e importaciones	10,800	11,600
Seguros	4,772	5,305
Otros anticipos	<u>8,001</u>	<u>7,314</u>
Total	<u>365,407</u>	<u>364,637</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	104,320	353,037
No corriente	<u>261,087</u>	<u>11,600</u>
Total	<u>365,407</u>	<u>270,323</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	341,518	359,757
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(269,821)</u>	<u>(234,296)</u>
Total	<u>71,697</u>	<u>125,461</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,000	46,091
Muebles y enseres	20,254	25,616
Vehículos	11,877	11,825
Instalaciones	11,669	17,148
Equipo de computación	10,897	24,781
Otros activos fijos	<u>12,000</u>	<u>          </u>
Total	<u>71,697</u>	<u>125,461</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	
<u>Costo o valuación:</u>								
Saldo al 1 de enero del 2011	46,091	93,937	33,121	63,996	122,612		359,757	
Adquisiciones		1,513	9,000		2,616	12,000	13,129	
Ventas	<u>(41,091)</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,000	95,450	42,121	63,996	125,228	12,000	343,795	
Adquisiciones		731		870	5,749		7,350	
Ventas		<u>(1,483)</u>	<u>(8,144)</u>				<u>(9,627)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>5,000</u>	<u>94,698</u>	<u>33,977</u>	<u>64,866</u>	<u>130,977</u>	<u>12,000</u>	<u>341,518</u>	
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
		<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>		<u>Total</u>	
			... (en U.S. dólares) ...					
Saldo al 1 de enero del 2011		(68,321)	(21,296)	(46,848)	(97,831)		(234,296)	
Gasto por depreciación		<u>(3,669)</u>	<u>(3,036)</u>	<u>(3,256)</u>	<u>(11,544)</u>		<u>(21,505)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(71,990)	(24,032)	(50,104)	(109,375)		(255,801)	
Gasto por depreciación		<u>(2,454)</u>	<u>(2,232)</u>	<u>(3,093)</u>	<u>(10,705)</u>		<u>(14,020)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2012		<u>(74,444)</u>	<u>(22,100)</u>	<u>(53,197)</u>	<u>(120,080)</u>		<u>(269,821)</u>	

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizado - al costo amortizado</i>		
Sobregiro bancario y total	=	<u>7,710</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	85,719	51,151
Proveedores del exterior:		
Vergara & Riba (Argentina)	177,524	160,409
Grupo Nelson (Estados Unidos)	81,179	41,185
Otros	139	139
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Océano Internacional S.A.	2,202,973	1,647,924
Albuquerque	225,454	1,225,454
Editorial Océano S.L.	217	
Editorial Océano de México		1,790
Editorial Océano de Argentina S.A.		3,668
Editorial Océano de Colombia		3,986
Ocelibros de Venezuela S.A.		316
Editorial Océano Peruana S.A.		519
Subtotal	<u>2,773,205</u>	<u>3,095,356</u>
Otras cuentas por pagar	<u>933</u>	<u>469</u>
Total	<u>2,774,138</u>	<u>3,897,632</u>

**Proveedores Locales** - Corresponde a cuentas por pagar por facturas pendientes que se cancelan en un término máximo de 15 días y provisiones de contratos por servicios que serán facturados y cancelados en el mes de enero del año 2013, una vez que las facturas recibidas por la Compañía.

**Proveedores Exterior** - Corresponde a cuentas por pagar generadas por las importaciones de libros de fondos editoriales que no son distribuidos por el Grupo Océano. Las condiciones de pago del proveedor Vergara & Riba y Grupo Nelson varía en función de los libros vendidos.

***Compañías Relacionadas*** - Corresponden a las cuentas por pagar generadas por la importación de libros a las compañías que conforman el Grupo Océano. Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. es una compañía ecuatoriana jurídicamente independiente y en lo comercial parte del Grupo Océano, la importación de inventarios para la venta se las efectúa actualmente con la Compañía Océano Internacional S.A. domiciliada en Montevideo - Uruguay.

## 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	<u>4,727</u>	<u>5,589</u>	<u>7,789</u>
Total	<u>4,727</u>	<u>5,589</u>	<u>7,789</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	12,043	11,553	5,252
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11,975	7,266	3,602
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	<u>113,365</u>	<u>63,373</u>	<u>63,373</u>
Total	<u>137,383</u>	<u>82,192</u>	<u>72,227</u>

(1) Constituye la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD sobre las cuentas por pagar al exterior y que se va cancelando a medida que se efectúan los abonos a través del sistema financiero.

**ESPACIO EN BLANCO**

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(493,452)	(384,969)
Gastos no deducibles	163,010	249,301
Ingresos exentos		(28,409)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(46,718)</u>	<u>(46,797)</u>
Pérdida Tributaria	<u>(425,160)</u>	<u>(210,874)</u>
Anticipo calculado (1)	<u>29,760</u>	<u>32,345</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>29,760</u>	<u>32,345</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$425 mil y US\$211 mil respectivamente.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$29,760 y no existió impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29,760 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	29,760	32,345
Pagos efectuados	<u>(29,760)</u>	<u>(32,345)</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>—</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

#### 12.4 Aspectos Tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**12.5 Amortización de Pérdidas Tributarias:** 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 exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	8,862	14,623
Otras provisiones	<u>18,162</u>	<u>13,260</u>
Total	<u>27,024</u>	<u>27,883</u>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	166,886	230,807	206,990
Bonificación por desahucio	<u>38,606</u>	<u>61,929</u>	<u>53,484</u>
Total	<u>205,492</u>	<u>292,736</u>	<u>260,474</u>

***Jubilación Patronal*** - 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	230,807	206,990
Costo laboral por servicios actuariales	14,713	10,476
Costo financiero	16,157	14,489
Pérdidas actuariales	50,264	10,865
Beneficios pagados	(144,674)	(12,013)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(381)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>166,886</u>	<u>230,807</u>

***Bonificación por Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	61,929	53,484
Costo laboral por servicios actuariales	3,447	2,899
Costo financiero	4,335	3,744
Pérdidas (ganancias) /actuariales	<u>(31,105)</u>	<u>1,802</u>
Saldos al fin del año	<u>38,606</u>	<u>61,929</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y

los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios,

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	18,160	13,375
Intereses sobre la obligación	20,492	18,233
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	50,264	12,667
Ganancias reconocidas en el año	<u>(31,105)</u>	<u>          </u>
Total	<u>80,752</u>	<u>24,965</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio asciende a US\$80,752 y US\$24,965 respectivamente, y han sido incluidos en el estado de resultado integral como gastos de administración.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCÉANO) S.A. está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la misma, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La venta de libros y enciclopedias en los últimos años se ha vuelto difícil ante la competencia del internet y otros mecanismos de consultas fáciles de acceder por este medio. La Compañía se encuentra permanentemente buscando nuevos mecanismos de venta y consulta que permita seguir en el mercado a la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en distintas ciudades del país. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Los clientes y plazos de crédito dependen de la división que efectuó la venta, existen tres divisiones:

- **Distribución** - Los clientes son antiguos y tienen plazos de hasta 180 días en su mayor parte son personas naturales informales que son distribuidores y comprenden aproximadamente el 36 % de la cartera total.
- **Librerías** - Mantiene clientes formales y no se han presentado mayores problemas de recuperación en los últimos dos años; sin embargo, en el último año los pagos se han aplazado respecto a lo inicialmente pactado con un promedio de recuperación de hasta 120 días, representan el 26 % de la cartera total.
- **Venta Directa** - Es la que vende al consumidor final y es la más extensa con 6,800 clientes activos con créditos que van de 6 hasta 15 meses amparados en un contrato y es la cartera más riesgosa por el tipo de cliente.

**16.1.2. Riesgo de liquidez** - La Compañía forma parte del Grupo Océano, el cual apoya el desarrollo de las compañías del Grupo. Por este motivo, no ha sido necesario acceder a financiamiento externo para cubrir la liquidez de la Compañía.

**16.1.3. Riesgo de capital** - El Grupo gestiona el capital para asegurar que las compañías que son parte del Grupo estén en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	24,937	33,831
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,324,529</u>	<u>2,228,430</u>
Total	<u>2,367,466</u>	<u>2,806,300</u>

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2,774,138	3,096,019	3,897,632
Prestamos (Nota 10)	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>7,710</u>
Total	<u>2,774,138</u>	<u>3,096,019</u>	<u>3,910,009</u>

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - El valor en libros del efectivo y bancos corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar, se aproximan a su valor razonable, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 107,400 de acciones de US\$10 valor nominal unitario (7,400 al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**17.2 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.

**17.3 Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)** - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles (déficit acumulado)	(843,762)	(320,550)	265,384
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	(122,959)	(122,959)	(113,541)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva por revaluación	69,100	69,100	69,100
Reserva de capital	8,502	(8,502)	(8,502)
Reserva facultativa	<u>66,251</u>	<u>66,251</u>	<u>66,251</u>
Total	<u>(839,872)</u>	<u>(316,660)</u>	<u>278,692</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la

Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de libros y total	<u>3,092,421</u>	<u>3,330,912</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,897,840	1,899,381
Gastos de administración	1,010,054	1,087,223
Gastos de ventas	610,362	795,442
Otros gastos	<u>169,771</u>	<u>33,395</u>
Total	<u>3,688,027</u>	<u>3,815,441</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de inventarios vendidos	1,728,688	1,801,036
Gastos por beneficios a los empleados	508,362	525,370
Gastos de comisiones promotores de venta directa	304,798	288,360
Costos de importación de mercadería vendida	169,152	98,345
Honorarios y servicios	112,020	69,566
Gasto IVA no compensado	90,067	103,055
Gastos por jubilación patronal y desahucio	87,217	32,262
Gastos de cobranzas	84,633	153,619
Arriendos	77,505	71,324
Gastos por servicios de agua, luz y teléfono	49,356	50,191
Gastos de publicidad	47,098	51,576
Gastos por servicios de vigilancia	41,209	44,458
Gastos de suministros	27,343	57,787
Gastos de transporte	26,955	26,913
Gastos por depreciación	19,557	21,506
Impuestos	18,721	29,933
Cuentas incobrables	18,089	169,503
Gastos de mantenimiento	14,025	15,695
Gastos de viaje	13,968	9,176
Gastos de ferias y exposiciones	3,283	19,378
Gastos de seguros	8,687	9,565
Otros gastos	<u>237,294</u>	<u>166,823</u>
 Total	 <u>3,688,027</u>	 <u>3,815,441</u>

## 20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Un resumen de otros ingresos (gastos), neto es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Otros ingresos:</i>		
Reversión provisión impuesto salida divisas	48,000	
Reversión provisión desahucio no utilizada	29,785	
Recuperación de cartera dada de baja en años anteriores	13,000	21,000
Depósitos de clientes no identificados del año anterior	11,475	19,791
Utilidad en venta de propiedad y equipo	2,393	28,409
Notas de crédito		21,000
Otros ingresos	<u>2,070</u>	<u>4,440</u>
 Subtotal	 <u>106,723</u>	 <u>94,640</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Otros gastos:</i>		
Baja de anticipos a vendedores	(166,943)	
Baja de otras cuentas por cobrar		(28,790)
Otros gastos	<u>(2,828)</u>	<u>(4,605)</u>
Subtotal	<u>(169,771)</u>	<u>(33,395)</u>
Total	<u>(63,048)</u>	<u>61,245</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	331,923	335,975
Comisiones y bonificaciones	46,344	43,813
Beneficios sociales	70,200	81,814
Aportes al IESS	47,348	47,196
Otros beneficios empleados	<u>12,547</u>	<u>16,572</u>
Total	<u>508,362</u>	<u>525,370</u>

## **21. COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	2,429	2,196
Gastos por transferencias bancarias	<u>2,140</u>	<u>2,302</u>
Total de gastos financieros	<u>4,569</u>	<u>4,498</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus relacionadas,

***Transacciones Comerciales*** - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes		Venta de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Océano Internacional S.A.	1,483,881	1,433,196		
Editorial Océano Argentina		3,668		
Editorial Océano de Chile S.A.	4,594			
Editorial Océano Peruana S.A.	550	519		89,500
Editorial Océano de México S.A. de CV.	31,664	35,506		30
Editorial Océano de Colombia S.A.	11,583	49,874	8,288	
Editorial Océano Boliviana S.A.			1,512	
Ocelibros de Venezuela S.A.	_____	<u>316</u>	_____	_____
Total	<u>1,532,272</u>	<u>1,523,079</u>	<u>9,800</u>	<u>89,530</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado.

Los saldos pendientes no están garantizados dado que las transacciones son con partes relacionadas.

**22.1. *Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>12,750</u>	<u>15,250</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**ESPACIO EN BLANCO**

## **23. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene un litigio legal que se encuentra a cargo del Estudio Jurídico Sánchez Herboso Sánchez & Asociados. El indicado asunto se concreta en un reclamo deducido por el ciudadano Barceló Villar José Daniel Roberto ante el Juzgado Cuarto de trabajo, sobre indemnizaciones laborales en una cuantía fijada entre US\$400 y US\$800 mil dólares. Dicho proceso se encuentra en estado de dictarse sentencia y es remota la posibilidad de que se dicte sentencia a favor del mencionado ciudadano. A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11, 2013), por tratarse de una contienda judicial, pueden ser completamente favorables como probablemente desfavorables, aunque no en la cuantía fijada en la demanda, sino en un 25% del término mínimo fijado como cuantía. El importe máximo no sobrepasaría dicho valor, y, el importe mínimo sería cero. Si existiera una suma por pagarse, está no se haría efectiva dentro del presente ejercicio económico del año 2012. Se espera que se llegue a un fallo final sobre la demanda legal dentro de los próximos 6 meses.

Además dos ejecutivos de la Compañía: Jaime Vicente Pérez (ex Gerente General) y Oswaldo Almeida (Gerente General) se encuentran en un proceso de juicio penal propuesto por el ciudadano Barceló Villar José Daniel Roberto, dicho proceso se encuentra en proceso de indagación previa en la que se han evaluado diligencias propias del proceso. En este proceso se discute la defensa penal de los demandados, por lo que no existen rubros por cobrar. Dependiendo de la decisión del fiscal, que se espera que ocurra al cumplir un año de la indagación (mayo del 2013), este podría culminar eventualmente.

## **24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.