

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEÁNO) S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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.

Base para calificar la opinión

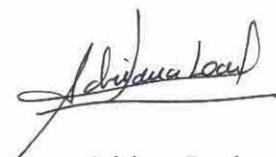
Tal como se explica en las Notas 5 y 7 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no ha concluido con el análisis de las cuentas por cobrar comerciales, anticipos entregados a vendedores y asesores legales con el propósito de determinar los valores que no son recuperables y constituir una provisión para posibles pérdidas originadas por la falta de recuperación de las mismas. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos que puedan derivarse de esta situación.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCÉANO) S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 21, 2014
Registro No. 019



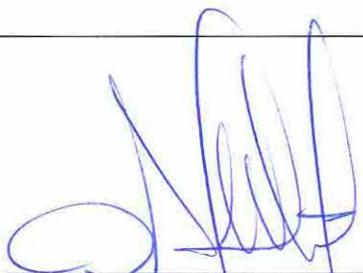
Adriana Loaiza
Socia
Licencia No.17-641

EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2013	2012
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	71,775	24,937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,303,466	2,342,529
Inventarios	6	1,643,208	1,605,867
Activos por impuestos corrientes	11	6,954	4,727
Otros activos	7	<u>158,428</u>	<u>104,320</u>
Total activos corrientes		<u>4,183,831</u>	<u>4,082,380</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	8	79,006	71,697
Otros activos	7	<u>261,087</u>	<u>261,087</u>
Total activos no corrientes		<u>340,093</u>	<u>332,784</u>
TOTAL		<u>4,523,924</u>	<u>4,415,164</u>

Ver notas a los estados financieros



Oswaldo Almeida
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	5,935	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	3,073,354	2,774,138
Pasivos por impuestos corrientes	11	147,684	137,383
Obligaciones acumuladas	13	<u>32,006</u>	<u>27,024</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,258,979</u>	<u>2,938,545</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	6,009	
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>250,826</u>	<u>205,492</u>
Total pasivos no corrientes		<u>256,835</u>	<u>205,492</u>
Total pasivos		<u>3,515,814</u>	<u>3,144,037</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	1,074,000	1,074,000
Aportes de accionistas		24,776	1,000,000
Reserva legal		37,000	37,000
Déficit acumulado		<u>(127,666)</u>	<u>(839,873)</u>
Total patrimonio		<u>1,008,110</u>	<u>1,271,127</u>
TOTAL		<u>4,523,924</u>	<u>4,415,164</u>

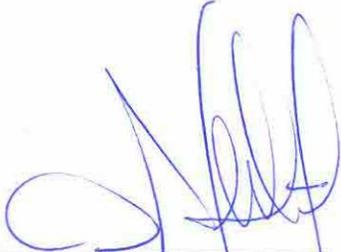
Katherine Pico
Contadora General

EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u> <u>2012</u>
INGRESOS		2,953,731	3,092,421
COSTO DE VENTAS	17	<u>1,784,896</u>	<u>1,897,840</u>
MARGEN BRUTO		1,168,835	1,194,581
Gastos de administración	17	(822,799)	(990,895)
Gastos de ventas	17	(582,992)	(610,362)
Costos financieros		(4,338)	(4,569)
Otros ingresos (gastos), neto	18	<u>39,742</u>	<u>(63,048)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(201,552)	(474,293)
Impuesto a la renta corriente	11	<u>(29,389)</u>	<u>(29,760)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(230,941)</u>	<u>(504,053)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	14	<u>(32,076)</u>	<u>(19,159)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(263,017)</u>	<u>(523,212)</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 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,974,802	2,967,596
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(2,918,949)	(2,879,314)
Intereses pagados	(4,338)	(4,569)
Impuesto a la renta	(31,616)	(28,898)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>40,029</u>	<u>(63,048)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>59,928</u>	<u>(8,233)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto	(25,034)	(7,349)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u> </u>	<u>6,688</u>
Flujo neto de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(25,034)</u>	<u>(661)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos y total flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>11,944</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta en efectivo y bancos	46,838	(8,894)
Saldos al comienzo del año	<u>24,937</u>	<u>33,831</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>71,775</u></u>	<u><u>24,937</u></u>

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 2013

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. El 18 de enero del 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 10 y 21).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanzó 30 y 32 empleados respectivamente.

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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

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.

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).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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 imponibles. 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.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y 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 presentan como activos corrientes.

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 de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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 - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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 sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Administración de la Compañía considera que no existen normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013, con efecto material que tengan un impacto sobre los importes de activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.17 Normas nuevas 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) y nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

Instrumentos Financieros - NIIF 9

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros

adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, en razón a que de la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. 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 de 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 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 necesario realizar una provisión.
- 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 a 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>Última compra</u>	<u>% de provisión</u>
Más de 24 meses	90
Entre 18 y 24 meses	60
Entre 12 y 18 meses	30
Menos de 12 meses	0

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,300	1,300
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>70,475</u>	<u>23,637</u>
Total	<u>71,775</u>	<u>24,937</u>

ESPACIO EN BLANCO

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	2,305,799	2,305,332
Compañías relacionadas:		
Editorial Océano Peruana S.A.		40,430
Editorial Océano de Colombia S.A.	2,794	
Otras		149
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15,382)</u>	<u>(15,518)</u>
Subtotal	2,293,211	2,330,393
Empleados	<u>10,255</u>	<u>12,136</u>
 Total	 <u>2,303,466</u>	 <u>2,342,529</u>

Durante el año 2013, la Administración de la Compañía inició la revisión de las políticas de ventas, cobros y de cuentas por cobrar comerciales vencidas. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía no ha concluido con el análisis de las cuentas por cobrar comerciales consideradas como de dudoso cobro. La Administración de la Compañía espera concluir con esta revisión durante el año 2014 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 se les cancelará las líneas de crédito. La Administración de la Compañía ha efectuado este análisis con el propósito de determinar los valores que no son recuperables y constituir una provisión para posibles pérdidas originadas por la falta de recuperación de las mismas.

La provisión para cuentas dudosas se ha calculado en función de lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
120 - 180 días	169,817	111,564
181 - 360 días	144,704	153,223
Más de 360 días	<u>751,895</u>	<u>587,907</u>
 Total	 <u>1,066,416</u>	 <u>852,694</u>
 Antigüedad promedio (días)	 <u>287</u>	 <u>263</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,518	
Provisión del año	16,111	15,518
Castigos	<u>(16,247)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>15,382</u>	<u>15,518</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	1,531,336	1,399,208
Importaciones en tránsito	250,244	348,704
Provisión para obsolescencia	<u>(138,372)</u>	<u>(142,045)</u>
Total	<u>1,643,208</u>	<u>1,605,867</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Anticipos entregados a vendedores	349,663	295,099
Anticipos entregados a asesores legales	49,525	46,735
Garantías entregadas por arriendo e importaciones	11,000	10,800
Seguros	5,663	4,772
Otros anticipos	<u>3,664</u>	<u>8,001</u>
Total	<u>419,515</u>	<u>365,407</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	158,428	104,320
No corriente	<u>261,087</u>	<u>261,087</u>
Total	<u>419,515</u>	<u>365,407</u>

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de análisis de los anticipos entregados a vendedores y asesores legales de largo plazo (US\$299,612), con el propósito de evaluar la posibilidad real de recuperación de los referidos anticipos y constituir una provisión para posibles pérdidas relacionada con estos valores. La Administración de la Compañía espera concluir con este análisis durante el año 2014.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	366,248	341,518
Depreciación acumulada	<u>(287,242)</u>	<u>(269,821)</u>
Total	<u>79,006</u>	<u>71,697</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,000	5,000
Muebles y enseres	21,557	20,254
Vehículos	21,967	11,877
Instalaciones	9,692	11,669
Equipo de computación	8,790	10,897
Otros activos fijos	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>79,006</u>	<u>71,697</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>							
Saldos 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	—	(1,483)	(8,144)	—	—	—	(9,627)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,000	94,698	33,977	64,866	130,977	12,000	341,518
Adquisiciones		4,733	21,204	760	7,337		34,034
Ventas	—	—	(9,000)	—	(304)	—	(9,304)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>5,000</u>	<u>99,431</u>	<u>46,181</u>	<u>65,626</u>	<u>138,010</u>	<u>12,000</u>	<u>366,248</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(71,990)	(24,032)	(50,104)	(109,375)		(255,501)
Gasto por depreciación		(3,601)	(2,158)	(3,093)	(10,705)		(19,557)
Ventas	—	1,147	4,090	—	—	—	5,237
Saldos al 31 de diciembre del 2012		(74,444)	(22,100)	(53,197)	(120,080)		(269,821)
Gasto por depreciación		(3,430)	(2,114)	(2,737)	(9,157)		(17,438)
Ventas	—	—	—	—	17	—	17
Saldos al 31 de diciembre del 2013	—	<u>(77,874)</u>	<u>(24,214)</u>	<u>(55,934)</u>	<u>(129,220)</u>	—	<u>(287,242)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre 2013	<u>5,000</u>	<u>21,557</u>	<u>21,967</u>	<u>9,692</u>	<u>8,790</u>	<u>12,000</u>	<u>79,006</u>

8.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013, los vehículos con un saldo en libros de US\$22 mil, han sido pignorados para garantizar el préstamo de la Compañía (Ver Nota 9). Los vehículos respaldan el préstamo bancario bajo la figura de pagaré factoring. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios (1)	<u>11,944</u>	<u> -</u>
Clasificación:		
Corriente	5,935	
No corriente	<u>6,009</u>	<u> -</u>
Total	<u>11,944</u>	<u> -</u>

(1) El préstamo bancario está garantizado por un pagaré factoring sobre los vehículos de la Compañía (Ver Nota 8) con vencimiento en octubre del 2015. Al 31 de diciembre del 2013, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 11.83%.

ESPACIO EN BLANCO

10. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	23,601	85,719
Proveedores del exterior:		
Vergara & Riba (Argentina)	179,159	177,524
Grupo Nelson (Estados Unidos)	51,179	81,179
Otros	139	139
Compañías relacionadas:		
Océano Internacional S.A.	2,546,608	2,202,973
Albuquerque S.A.	225,454	225,454
Editorial Océano S.L.		217
Editorial Océano de México S.A. de C.V.	44,729	
Editorial Océano de Argentina S.A.	836	
Editorial Océano de Colombia S.A.	560	
Subtotal	<u>3,072,265</u>	<u>2,773,205</u>
Otras cuentas por pagar	<u>1,089</u>	<u>933</u>
Total	<u>3,073,354</u>	<u>2,774,138</u>

Compañías Relacionadas - Corresponden a las cuentas por pagar generadas por la importación de libros a las compañías que conforman el Grupo Océano.

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta y total	<u>6,954</u>	<u>4,727</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	4,240	12,043
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,086	11,975
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	<u>140,358</u>	<u>113,365</u>
Total	<u>147,684</u>	<u>137,383</u>

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

11.2. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(201,552)	(493,452)
Gastos no deducibles	149,701	163,010
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		<u>(46,718)</u>
Pérdida Tributaria (1)	<u>(51,851)</u>	<u>(425,160)</u>
Anticipo calculado (2)	<u>29,389</u>	<u>29,760</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>29,389</u>	<u>29,760</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$666 mil y US\$289 mil respectivamente.

- (2) 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 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$29,389 y no existió impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29,389 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

11.3. Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(4,727)	(5,589)
Provisión del año	29,389	29,760
Pagos efectuados	<u>(31,616)</u>	<u>(28,898)</u>
Saldos al fin del año	<u>(6,954)</u>	<u>(4,727)</u>

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

11.4. 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 2013 y 2012, 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 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. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del 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 que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	19,435	8,862
Otras provisiones	<u>12,571</u>	<u>18,162</u>
Total	<u>32,006</u>	<u>27,024</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	195,936	166,886
Bonificación por desahucio	<u>54,890</u>	<u>38,606</u>
Total	<u>250,826</u>	<u>205,492</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco 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 - IESS.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	166,886	230,807
Costo de los servicios	23,298	14,713
Costo por intereses	11,406	16,157
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	25,708	50,264
Beneficios pagados	(29,267)	(144,674)
Ganancias sobre reducciones	<u>(2,095)</u>	<u>(381)</u>
Saldos al fin del año	<u>195,936</u>	<u>166,886</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38,606	61,929
Costo de los servicios	14,462	3,447
Costo por intereses	2,631	4,335
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	6,368	(31,105)
Beneficios pagados	<u>(7,177)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>54,890</u>	<u>38,606</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos, aumentará en US\$12,166; en caso de que la tasa aumente en un 0.5% la obligación disminuirá en US\$11,013.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$12,599 (disminuiría en US\$11,472 si la tasa baja un 0.5%).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...%...	
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

ESPACIO EN BLANCO

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral y en otro resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Reconocimiento en el estado de resultado integral:</i>		
Costo actual del servicio	37,760	18,160
Intereses sobre la obligación	14,038	20,492
Ganancias provenientes de reducciones o liquidaciones anticipadas	<u>(2,095)</u>	<u>(381)</u>
Total	<u>49,703</u>	<u>38,271</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral:</i>		
Nuevas mediciones - pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias y total	<u>32,076</u>	<u>19,159</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) 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 Compañía, si es el caso.

15.1.1 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.

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 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.

15.1.2. 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 alto para cubrir la liquidez de la Compañía.

15.1.3. Riesgo de capital - El Grupo Océano gestiona el capital para asegurar que las compañías que son parte del Grupo estén en capacidad de continuar como empresa en marcha.

La venta de libros y enciclopedias en los últimos años ha disminuido 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	71,775	24,937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,303,466</u>	<u>2,342,529</u>
Total	<u>2,375,241</u>	<u>2,367,466</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 9)	11,944	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>3,073,354</u>	<u>2,774,138</u>
Total	<u>3,085,298</u>	<u>2,774,138</u>

15.3. Valor razonable de los instrumentos financieros - El valor en libros del efectivo, bancos y obligaciones bancarias 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.

15.4. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos

sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 107,400 de acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 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.

16.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Saldos a ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(131,556)	(843,763)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(122,959)	(122,959)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por revaluación	69,100	69,100
Reserva de capital	(8,502)	(8,502)
Reserva facultativa	<u>66,251</u>	<u>66,251</u>
Total	<u>(127,666)</u>	<u>(839,873)</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. Conforme a lo aprobado por la junta general ordinaria de accionistas del 18 de marzo del 2013, el resultado deudor de esta cuenta por US\$122,959 fue compensado con aportes para futuras capitalizaciones.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por revaluación y reserva facultativa 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.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,784,896	1,897,840
Gastos de administración	822,799	990,895
Gastos de ventas	<u>582,992</u>	<u>610,362</u>
Total	<u>3,190,687</u>	<u>3,499,097</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de inventarios vendidos	1,784,896	1,897,840
Beneficios a empleados	581,452	546,633
Comisiones promotores de venta directa	240,832	304,798
Arriendos	77,524	77,505
IVA no compensado	72,421	90,067
Cobranzas	71,919	84,633
Publicidad	52,253	47,098
Servicios de agua, luz y teléfono	47,119	49,356
Honorarios y servicios	39,417	112,020
Transporte	30,771	26,955
Servicios de vigilancia	26,961	41,209
Depreciación	17,438	19,557
Impuestos	17,312	18,721
Cuentas de dudoso cobro	16,111	15,518
Mantenimiento	15,831	14,025
Suministros	12,964	27,343
Gastos de viaje	12,061	13,968
Seguros	6,548	8,687
Gastos de ferias y exposiciones	4,919	3,283
Otros gastos	<u>61,938</u>	<u>99,881</u>
Total	<u>3,190,687</u>	<u>3,499,097</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	302,161	331,923
Beneficios sociales	90,814	70,200
Comisiones y bonificaciones	57,683	46,344
Beneficios definidos	49,703	38,271
Aportes al IESS	46,698	47,348
Otros beneficios empleados	<u>34,393</u>	<u>12,547</u>
Total	<u>581,452</u>	<u>546,633</u>

18. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Otros ingresos:</i>		
Nota de crédito	42,467	
Recuperación de cartera dada de baja en años anteriores	5,183	13,000
Depósitos de clientes no identificados del año anterior	5,263	11,475
Reversión provisión impuesto salida divisas		48,000
Reversión provisión desahucio no utilizada		29,785
Utilidad en venta de propiedad y equipo		2,393
Otros ingresos	<u>432</u>	<u>2,070</u>
Subtotal	<u>53,345</u>	<u>106,723</u>
<i>Otros gastos:</i>		
Baja de otras cuentas por cobrar	(2,587)	
Perdida en venta de activos	(1,093)	
Baja de anticipos a vendedores		(166,943)
Otros gastos	<u>(9,923)</u>	<u>(2,828)</u>
Subtotal	<u>(13,603)</u>	<u>(169,771)</u>
Total	<u>39,742</u>	<u>(63,048)</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes		Venta de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Océano Internacional S.A.	1,488,568	1,483,881		
Editorial Océano de México S.A. de CV.	51,261	31,664		
Editorial Océano Argentina S.A.	40,000			
Editorial Océano de Colombia S.A.	10,755	11,583	2,777	8,288
Editorial Océano de Chile S.A.	870	4,594		
Editorial Océano Peruana S.A.		550		
Editorial Océano Boliviana S.A.				<u>1,512</u>
Total	<u>1,591,454</u>	<u>1,532,272</u>	<u>2,777</u>	<u>9,800</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.

19.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>16,766</u>	<u>12,750</u>

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

20. ACTIVOS CONTINGENTES

La Compañía ha iniciado 3 juicios civiles en Quito por US\$66 mil (1) juicio y cuantías indeterminadas (2) juicios, relacionados con la cobranza de facturas vencidas. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que existe una gran posibilidad de cobro de los referidos valores, en razón de que se han obtenido sentencias favorables.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía en marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
