

## **EDITORIAL OCEANO ECUATORIANA (EDIOCEANO) 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 del Grupo Océano Editorial, fue constituida en el Ecuador el 8 de noviembre de 1982, con el nombre de Editorial Ecu-Libro Cia. Ltda. El 8 de febrero de 1995, La Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la transformación de Compañía Limitada por Sociedad Anónima, y con fecha 18 de enero del año 2008 la misma institución aprobó la fusión por absorción de Editorial Ecu-Libro S.A. (absorbente) y la compañía relacionada Editorial Océano Ecuatoriana “Ediocéano” S.A. (absorbida) y el cambio de denominación de la absorbente a Editorial Océano Ecuatoriana (Ediocéano) S.A..

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, tal como se describe en la Nota 11 y 22.

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 consolidados 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 2012, 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 consolidados. 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 (Ediocéano) 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 equivalentes de efectivo** - 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 utilización en la producción o venta.

**2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

## **2.6 Propiedades, planta y equipo**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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 planta y equipo, el local en que funciona es arrendado, motivo por el cual la Administración de la Compañía ha determinado que la propiedad, planta 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.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado<sup>1</sup> de propiedades, planta 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, planta 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	5

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**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 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 el Grupo 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 Beneficios a empleados**

**2.8.1 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 o en otro resultado integral.

**2.9 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.

**2.9.1 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.

**2.10 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.

**2.11 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.

**2.12 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 en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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.

**2.12.1 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.

**2.12.2 Activos financieros disponibles para la venta** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones.<sup>i2</sup> Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

**2.12.3 Baja de un activo financiero** - El Grupo 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 el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo** - 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.

**2.13.1 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.

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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 activos y 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.ICL.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, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias**

- 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 (Ediocéano) 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 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias<sup>3</sup>**

- a) **Beneficios a los empleados<sup>4</sup>** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Editorial Océano Ecuatoriana (Ediocéano) S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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



	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	917.298,51	503.233,47
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)	(9.418,29)	(50.167,77)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>	-	-
Ajuste Cuentas Incobrables (2)	-	(58.721,69)
Ajuste provisión obsolescencia de inventarios (3)	-	(109.899,50)
Cuentas por pagar proveedores del exterior, provisión de Impuesto a la salida de Divisas de inventarios que ya fueron vendidos. (4)		(63.373,31)
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	<u>(9.418,29)</u>	<u>(282.162,27)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>907.880,22</u>	<u>221.071,20</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	(417.313,77)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (1)	(40.749,48)
Subtotal	<u>(40.749,48)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(458.063,25)</u>

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

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) 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 únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. 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\$ 50.167,77 y US\$9.418,29, 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\$ 80.752,27 y US\$ 22.844,12 respectivamente.
- (2) **Corrección de errores de años anteriores:** Ajuste Cuentas Incobrables. Al 1 de enero del año 2011 no se dieron de baja cuentas incobrables, los efectos de esta situación fueron el reconocimiento de un gasto de US\$ 58.721,69, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en el referido importe.
- (3) **Corrección de errores de años anteriores:** Ajuste Provisión Obsolescencia de Inventarios. Al 1 de enero del año 2011 no se efectuó provisión de obsolescencia de inventarios, los efectos de esta situación fueron el reconocimiento de un gasto de US\$ 109.899,50, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF en el referido importe.
- (4) **Corrección de errores de años anteriores:** Ajuste Cuentas por pagar proveedores del exterior, provisión de Impuesto a la salida de Divisas de inventarios que ya fueron vendidos. Al 1 de enero del año 2011 no se efectuó una provisión de Impuesto a la Salida de Divisas con cargo a los inventarios en mercaderías importadas, y a los saldos con relacionadas del exterior, los efectos de esta situación fueron el reconocimiento de un gasto de US\$ 63.373,31, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF en el referido importe.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. No se efectuaron ajustes de impuestos diferidos originadas

en las diferencias temporarias, debido a que la Administración considera que las mismas no van a ser recuperadas.

- 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>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Propiedades de inversión	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en Activos clasificados como mantenidos para la venta	26.000,00	46.091,10
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	5.588,92	7.788,79
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	18.819,00	8.853,81
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	233.150,49	210.306,37

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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 del Grupo 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 vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**4.4 Impuesto a la renta diferida** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera: <sup>5</sup>

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	24.937,05	33.830,80	1.300,00
Inversiones temporales (Nota 7)			
Sobregiro bancario (Nota 15)			<u>(7.710,48)</u>
Total	24.937,05	33.830,80	(6.410,48)

## 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>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	2.305.332,10	2.133.956,12	2.815.264,32
Clientes del exterior	-	-	-
Compañías relacionadas:	-	-	-
Editorial Océano Peruana S.A.	40.430,37	86.500,00	-
Otras	148,82	170,87	173,06
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15,518,11)</u>	-	<u>(22.885,89)</u>
Subtotal	2.330.393,18	2.220.626,99	2.792.551,49
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	12,135,68	7,803,39	12,449,111
Anticipos Comisionistas	44.811,18	305.448,24	201.163,22
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
Anticipos Abogados	46.734,67	34.969,20	26.446,00
Otros Anticipos (bienes y servicios)	8.001,53	7.314,33	27.144,55
Total	<u>2,442,076,24</u>	<u>2,576,162,15</u>	<u>3,059,754,37</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>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
120 – 180 días	111.563,90	144.252,25	121.362,81
181 – 360 días	153.222,50	243.126,97	255.875,96
Más de 360 días	<u>587.907,57</u>	<u>376.841,07</u>	<u>273.162,27</u>
Total	<u>852.693,97</u>	<u>764.220,29</u>	<u>650.401,04</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>263</u>	<u>271</u>	<u>265</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	-	22.885,89
Provisión del año	15.518,11	20.243,25
Castigos	-	<u>(43.129,14)</u>
Saldos al fin del año	<u>15.518,11</u>	-

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Inventarios	1.399.207,51	1.322.617,28	1.445.745,03
Importaciones en tránsito	348.704,25	395.155,21	-
Provisión para obsolescencia	<u>(142.044,76)</u>	<u>(141.667,36)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.605.867,00</u>	<u>1.576.105,13</u>	<u>1.445.745,03</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	4.772,27	5.304,86	5.969,78
Garantías entregadas por arriendo e importaciones	10.800,00	11.600,00	9.600,00
Deudores a L.P.	250.286,61	-	-
Total	<u>265.858,88</u>	<u>16.904,86</u>	<u>15.569,78</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	4.772,27	5.304,86	5.969,78
No corriente	<u>261.086,61</u>	<u>11.600,00</u>	<u>9.600,00</u>

Deudores a Largo Plazo está conformado por anticipos a comisionistas de la División Venta Directa – Libros Religiosos que de acuerdo a un Convenio de reconocimiento de deuda, estos valores serán recuperados en 5 hasta 10 años.

## 9. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2012, el Grupo tiene la intención de vender un terreno, un vehículo y una joya recibidos como parte de pago de clientes en litigios realizados, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$26.000,00, en el transcurso de los próximos 12 meses. Actualmente se encuentra en la búsqueda de compradores exceptuando para el vehículo que a través de una financiación directa lo está pagando un vendedor de la Compañía, valores que se encuentran registrados en el pasivo. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación del terreno como mantenido para la venta ni al 31 de diciembre del 2012.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo o valuación	315,517.82	317,795.43	313,665.43
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(269,821.33)</u>	<u>(255,801.27)</u>	<u>(234,294.85)</u>
Total	<u>45,696.49</u>	<u>61,994.16</u>	<u>79,370.58</u>
<i>Clasificación:</i>			
Muebles y Enseres	20,253.94	23,460.77	25,616.40
Vehículos	2,878.44	8,789.72	11,825.48
Instalaciones	11,668.11	13,891.63	17,147.76

Equipo de computación	10,896.00	15,852.04	24,780.94
<b>Total</b>	<b>45,696.49</b>	<b>61,994.16</b>	<b>79,370.58</b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Vehículos	Instalaciones	Equipo de Computación	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i>Costo o valuación</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	93.937,32	33.121,05	63.995,53	122.611,53	313.665,43
Adquisiciones	1.513,00	9.000,00	-	2.617,00	13.130,00
Ventas	-	-	-	-	-
Reclasificación como mantenido para la venta	-	(9.000,00)	-	-	(9.000,00)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	95.450,32	33.121,05	63.995,53	125.228,53	317.795,43
Adquisiciones	730,80	-	870,00	5.748,02	7.348,82
Ventas	(1.482,55)	(8.143,88)	-	-	(9.626,43)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>94.698,57</u>	<u>24.977,17</u>	<u>64.865,53</u>	<u>130.976,55</u>	<u>315.517,82</u>

	Muebles y Enseres	Vehículos	Instalaciones	Equipo de Computación	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(68.320,92)	(21.295,57)	(46.847,77)	(97.830,59)	(234.294,85)
Gasto por depreciación	(3.668,63)	(3.035,76)	(3.256,13)	(11.545,90)	(21.506,42)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(71.989,55)	(24.031,33)	(50.103,90)	(109.376,49)	(255.801,27)
Eliminación en la venta de activos	1.146,10	4.090,98	-	-	5.237,08
Gasto por depreciación	(3.601,18)	(1.858,38)	(3.093,52)	(10.704,06)	(19.557,14)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(74.444,63)</u>	<u>(22.098,73)</u>	<u>(53.197,42)</u>	<u>(120.080,55)</u>	<u>(269.821,33)</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, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales (2)	85.718,29	51.151,37	56.541,44
Proveedores del exterior (3)			
Vergara & Riba (Argentina)	177.523,89	160.408,78	154.226,08
Grupo Nelson (Estados Unidos)	81.179,35	-	41.185,39

Otros	139,20	139,20	139,20
Compañías relacionadas: (1)			
Albuquerque	225.454,16	1.225.454,16	2.296.418,11
Editorial Océano de México	-	1.790,00	472,50
Editorial Océano de Argentina S.A.	-	3.668,00	550,00
Editorial Océano de Colombia	-	3.986,00	316,15
Océano Internacional S.A.	2.202.972,62	1.647.923,86	1.351.982,41
Ocelibros de Venezuela S.A.	-	316,40	-
Editorial Océano Peruana S.A.	-	518,67	-
Editorial Océano S.L.	217,00	-	-
Subtotal	<u>2.773.204,51</u>	<u>2.883.657,09</u>	<u>3.649.739,17</u>
Otras cuentas por pagar:			
Otros	932,95	662,86	469,38
Total	<u>2.774.137,46</u>	<u>3.096.019,30</u>	<u>3.902.300,66</u>

(1) La Compañía Editorial Océano Ecuatoriana (Ediocéano) S.A. es parte del grupo Océano es una compañía ecuatoriana jurídicamente independiente y en lo comercial parte del Grupo Océano con sede en España y presencia en toda Latinoamérica y Norteamérica, la importación de inventarios para la venta se las efectúa actualmente con la Compañía Océano Internacional S.A. domiciliada en Montevideo – Uruguay; hasta el año 2010 las compras se efectuaban a la Compañía Albuquerque, el pasivo originado en estas compras no está sujeta a intereses y no se han determinado vencimientos, el mecanismo de pago es a través de abonos a cuenta. Un detalle de transacciones en (Nota 22)

Eventualmente se efectúan compras a otras relacionadas con un crédito máximo de 180 días.

(2) Las cuentas por pagar a proveedores locales comprenden facturas pendientes de pago que se cancelan en un término máximo de 15 días, y provisiones de contratos por servicios que serán facturados y cancelados en el año 2013 una vez que las facturas sean emitidas.

(3) Los pasivos a proveedores del exterior comprenden 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 es en función de los libros vendidos.

## 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>			
Retenciones en la fuente			
Anticipos de Impuesto a la Renta	4.727,41	5.588,92	7.788,78
Total	<u>4.727,41</u>	<u>5.588,92</u>	<u>7.788,78</u>

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Impuesto a la renta por pagar	-	-	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	12.043,00	11.553,08	5.251,77
Impuesto a la salida de divisas (1)	113.365,03	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11.975,16	7.265,92	3.602,04
Total	<u>137.383,19</u>	<u>18.819,00</u>	<u>8.853,81</u>

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

**12.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad 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)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(571.212,97)	(384.968,97)
Gastos no deducibles	163.010,19	249.301,05
Ingresos exentos	-	(28.408,90)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(46.717,76)	(46.797,00)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	-	-
Utilidad gravable	<u>(425.160,91)</u>	<u>(210.873,82)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	=	=
Anticipo calculado (3) <sup>6</sup>	<u>25.305,73</u>	<u>32.344,80</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>25.305,73</u>	<u>32.344,80</u>

(1) 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\$ 29.759,63 ; no existió impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29.759,63 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

**12.2 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 miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	29.759,63	32.344,80
Pagos efectuados	<u>(29.759,63)</u>	<u>(32.344,80)</u>
Saldos al fin del año	<u>=</u>	<u>=</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en fuente realizadas por clientes.

### **12.3 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**<sup>7</sup> - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 los siguientes:

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**<sup>8</sup> - 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 los siguientes:

- 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 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	8.862,56	15.095,08
Otras provisiones	10.461,62	10.001,67
Total	<u>19.324,18</u>	<u>25.096,75</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	<u>19.324,18</u>	<u>25.096,75</u>
Total	<u>19.324,18</u>	<u>25.096,75</u>

Otras Provisiones incluye el pasivo por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	166.886,34	217.821,46
Bonificación por desahucio	38.605,73	15.329,03
Total	<u>205.492,07</u>	<u>233.150,49</u>

**15.1 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>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	217.821,46	194.977,34
Costo de los servicios del período corriente	14.713,00	10.476,00
Costo por intereses	16.157,00	14.489,00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	50.264,00	10.865,00

Costo de los servicios pasados		-
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones		-
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito		-
Beneficios pagados	(144.674,00)	-
Otros	12.604,88	(12.985,88)
	<u>166.886,34</u>	<u>217.821,46</u>
Saldos al fin del año		

**15.2 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>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15.329,03	15.329,03
Costo de los servicios del período corriente	3.447,00	2.899,00
Costo por intereses	4.335,00	3.744,00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(31.105,00)	39.957,00
Costo de los servicios pasados		-
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones		-
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito		-
Beneficios pagados	(160)	-
Otros	46.759,70	(46.600,00)
	<u>38.605,73</u>	<u>15.329,03</u>
Saldos al fin del año		

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.<sup>9</sup> 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.<sup>10</sup>

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



	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,00	7,00
Tasa(s) 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	14.713,00	22.844,12
Intereses sobre la obligación	16.157,00	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	50.264,00	-
Costo de servicios pasados	-	-
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	(381,73)	-
Total	<u>80.752,27</u>	<u>22.844,12</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$80.752,27 y US\$22.844,12 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos 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 mecanismo de consulta fácil de acceder por este medio, el Grupo Océano se encuentra permanentemente buscando nuevos mecanismos de venta y consulta que permita seguir en el mercado a la empresa.

Las cuentas comerciales por cobrar 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; en el caso de la división 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 esta cartera está garantizada con cheques. La división Librerías mantiene clientes formales y no se han presentado mayores problemas de recuperación en los últimos dos años pero 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. La división 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** – El Grupo Océano 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 empresa.

**16.1.3. Riesgo de capital** - El Grupo Océano gestiona su 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 el Grupo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	24.937,05	33.830,80
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2.442.076,24	2,576,162,15
	<u>2.886.813,35</u>	<u>3,059,754,37</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.886.813,35</u></b>	<b><u>3.061,054,37</u></b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2.774.137,46	3.096.019,30
Sobregiro Bancario (Nota 5)		7.710,00
	<u>3.774.137,46</u>	<u>3.910.019,30</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.774.137,46</u></b>	<b><u>3.910.019,30</u></b>

**16.3. Valor razonable de los instrumentos financieros** - Los instrumentos financieros se llevan al costo.

## 17. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	1.074.000,00	74.000,00
	<u>1.074.000,00</u>	<u>74.000,00</u>
Total	<u>1.074.000,00</u>	<u>74.000,00</u>

**17.1 Capital Social** - Con fecha 15 de febrero del año 2012 y según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.00847 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de la Compañía Editorial Océano Ecuatoriana (Ediocéano) S.A. de US\$ 74.000,00 a US\$ 1.074.000,00, el referido aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 de marzo del año 2012. El capital social autorizado consiste de 107.400,00 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. Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	7.400	74.000,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011	7.400	74.000,00
Aumento de capital	<u>100.000</u>	<u>1.000.000,00</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>107.400</u>	<u>1.074.000,00</u>

**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 Aporte Futura Capitalización.** Con fecha 3 de diciembre del año 2012 se reunieron en Junta Extraordinaria los Accionistas y se aprobó un aporte para futura capitalización por US\$ 1.000.000,00 para fortalecer la situación patrimonial de la Compañía.

**17.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	(948.471,92)	(244.881,29)	445.176,76
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	-	(9.418,29)	(113.541,08)
<b>Total</b>	<u>(948.471,92)</u>	<u>(254.299,58)</u>	<u>331.635,68</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 2012, 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

## 18. INGRESOS

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

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.092.420,24	3.330.912,68
<b>Total</b>	<u>3.092.420,24</u>	<u>3.330.912,68</u>

## 19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros Ingresos:		
Reversión provisión desahucio no utilizada	29.784,92	-
Nota de crédito por ajuste precio de obras que ya fueron vendidas	-	21.000,00
Depósitos de clientes no identificados de año anterior	11.475,00	19.791,97
Recuperación cartera dada de baja en años anteriores	13.000,00	21.000,00
Reversión provisión impuesto salida divisas en aporte futura capitalización	48.000,00	
Utilidad en venta de activo fijo		28.408,90
Otros ingresos	4.463,60	4.438,93
Total	<u>106.723,52</u>	<u>94.639,80</u>
Otros Gastos:		
Dada de baja de otras cuentas por cobrar originadas en anticipos a comisionistas de división Venta Directa que ya no trabajan para la compañía.	166.942,96	
Dada de baja de otras cuentas por cobrar no recuperables originadas en años anteriores	-	28.789,17
Otros gastos	2.827,80	4.605,15
Total	<u>169.770,76</u>	<u>33.394,32</u>

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, (ver Nota 6).

## 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1.897.840,81	1.899.381,18
Gastos de ventas	610.362,35	795.442,30
Gastos de administración	1.010.053,99	1.110.150,56
Otros gastos	169.770,76	33.394,32

Total	<u>3.688.027,91</u>	<u>3.838.368,36</u>
-------	---------------------	---------------------

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	1.728.688,04	1.801.036,09
Costos de importación de mercadería vendida	169.152,27	98.345,09
Gastos de transporte	26.954,68	26.912,80
Gastos de viaje	13.967,65	9.175,98
Gastos de publicidad	47.098,26	51.576,23
Gastos de Comisiones promotores de venta directa	304.798,29	288.360,08
Gastos de ferias y Exposiciones	3.283,27	19.377,77
Gastos de mantenimiento	14.024,69	15.694,92
Gastos por depreciación y amortización	19.557,14	21.506,42
Gastos por beneficios a los empleados	508.362,15	525.369,58
Gastos por jubilación patronal y desahucio	87.217,04	22.844,12
Gastos de cobranzas	84.632,74	153.619,28
Cuentas incobrables y dadas de baja	18.088,60	169.502,97
Gastos de suministros	27.343,05	57.786,78
Gastos de arriendo	77.504,98	71.323,90
Honorarios y servicios	112.020,03	69.566,32
Gastos por servicios de agua, luz y teléfono	49.356,16	50.190,88
Gastos por servicios de vigilancia	41.209,07	44.457,76
Gastos de seguros	8.687,22	9.565,16
Gasto Iva no compensado	90.067,25	103.055,00
Impuestos	18.721,21	62.278,36
Dada de baja otras cuentas por cobrar	166.942,96	-
Otros gastos	70.351,16	166.822,87
<b>Total</b>	<u><b>3.688.027,91</b></u>	<u><b>3.838.368,36</b></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	331.923,08	335.975,37
Comisiones y bonificaciones	46.344,77	43.813,17
Beneficios sociales	70.199,09	81.814,24
Aportes al IESS	47.347,85	47.195,51
Otros beneficios empleados	12.547,36	16.571,29
<b>Total</b>	<u><b>508.362,15</b></u>	<u><b>525.369,58</b></u>

**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
--	-------------	-------------

	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19.557,14	21.506,42
Total	<u>19.557,14</u>	<u>21.506,42</u>

## 21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	2.429,19	2.195,89
Gastos por transferencias bancarias	2.140,00	2.302,00
Total de gastos financieros	4.569,19	4.497,89

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus relacionadas.

**22.1 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.	1.483.880,64	1.433.196,24	-	-
Editorial Océano Argentina		3.668,00	-	-
Editorial Océano de Chile S.A.	4.593,60	-	-	-
Editorial Océano Peruana S.A.	550,96	518,67	-	89.500,00
Editorial Océano de México S.A. de C.V.	31.663,90	35.506,00	-	30,71
Editorial Océano de Colombia S.A.	11.583,00	49.873,60	8.288,22	-
Editorial Océano Boliviana S.A.	-	-	1.512,05	-
Ocelibros de Venezuela S.A.	-	316,40	-	-
Total	1.532.272,10	1.523.078,91	9.800,27	89.530,71

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a partes relacionadas			Saldos adeudados por partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...		Enero 1,	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
Editorial Océano Peruana S.A.	-	-	-	40.430,37	86.500,00	-
Albuquerque Editorial Océano de México	1.225.454,16	1.225.454,16	2.296.418,11	-	-	-
Editorial Océano de Argentina S.A.	-	1.790,00	472,50	-	-	-
Editorial Océano de Colombia	-	3.668,00	550,00	148,82	170,87	173,06
Océano Internacional S.A.	-	3.986,00	316,15	-	-	-
Océano Internacional S.A. Ocelibros de Venezuela S.A.	2.202.972,62	1.647.923,86	1.351.982,41	-	-	-
Editorial Océano Peruana S.A.	-	316,40	-	-	-	-
Editorial Océano S.L.	-	518,67	-	-	-	-
Editorial Océano S.L.	217,00	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<u>3.428.643,78</u>	<u>2.883.657,09</u>	<u>3.649.739,17</u>	<u>40.579,19</u>	<u>86.670,87</u>	<u>173,06</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.

### 23. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

La Compañía es la demandada en una acción legal que involucra un presunto incumplimiento laboral para un comisionista. La administración considera, con base en la asesoría legal, que el resultado de la acción podría ser favorable y por lo tanto no se incurrirían en pérdidas. Se espera que se llegue a un fallo final sobre la demanda legal dentro de los próximos 6 meses.

### 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo del 2013.