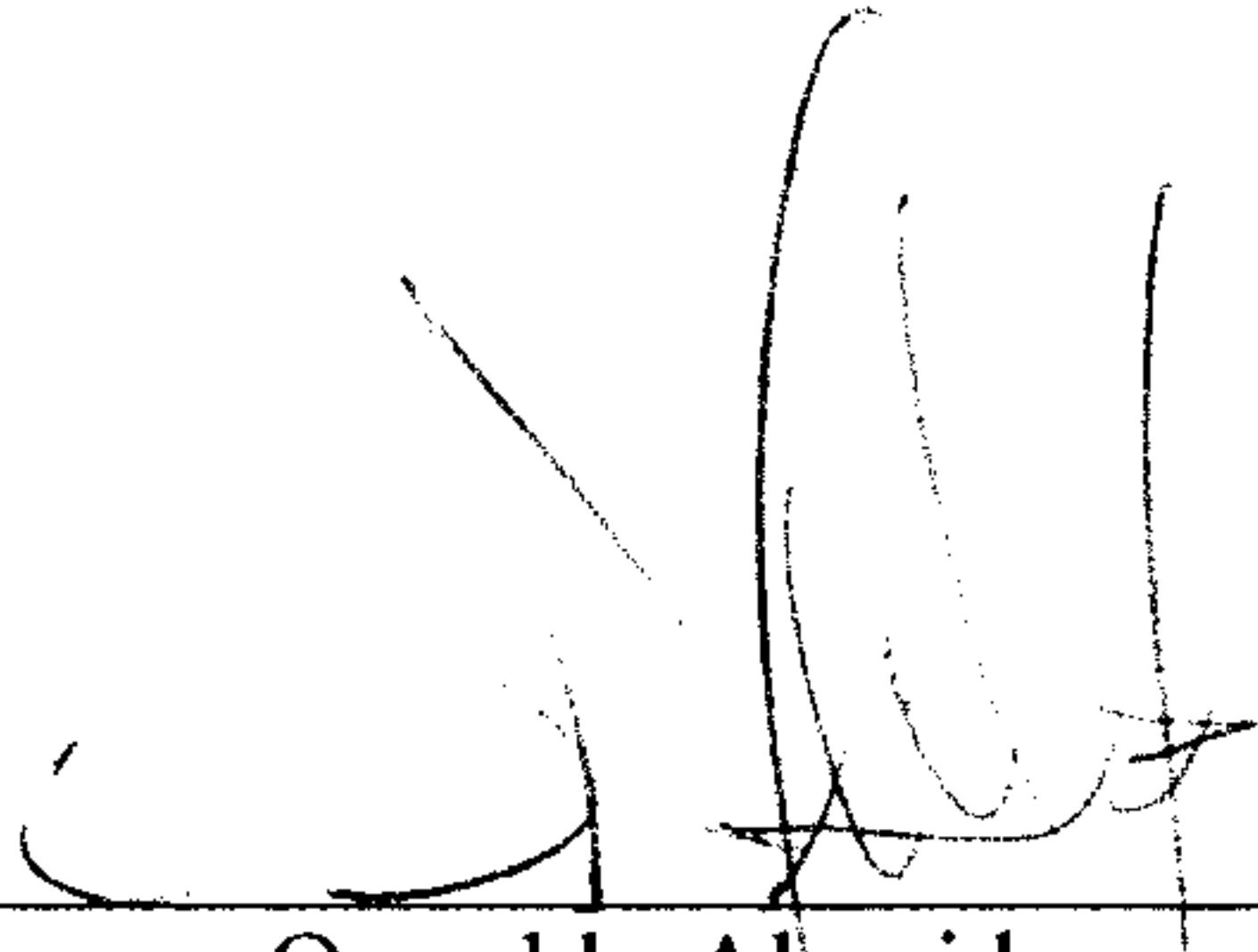


EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> (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	79,005	71,697
Otros activos	7	<u>261,087</u>	<u>261,087</u>
Total activos no corrientes		<u>340,092</u>	<u>332,784</u>
TOTAL		<u>4,523,923</u>	<u>4,415,164</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Almeida
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>	<u>2012</u> <u>(en U.S. dólares)</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	11,944	
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>3,264,988</u>	<u>2,938,545</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>250,826</u>	<u>205,492</u>
Total pasivos		<u>3,515,814</u>	<u>3,144,037</u>
PATRIMONIO:	16		
Capital social		1,074,000	1,074,000
Aportes para futuras capitalizaciones		24,776	1,000,000
Reserva Legal		37,000	37,000
ORI		<u>(32,076)</u>	
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>(95,591)</u>	<u>(839,873)</u>
Total patrimonio		<u>1,008,109</u>	<u>1,271,127</u>
TOTAL		<u>4,523,923</u>	<u>4,415,164</u>



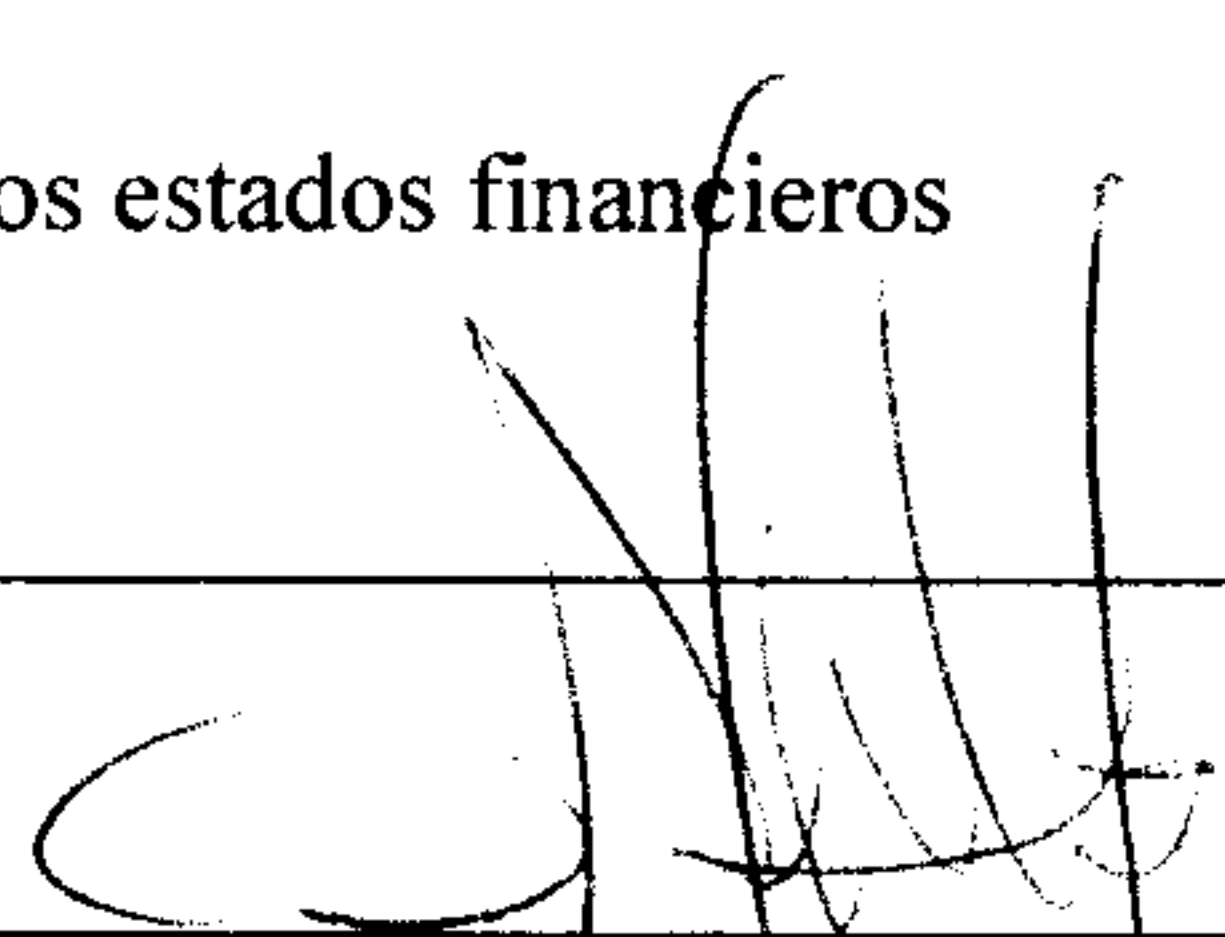
Katherine Pico
Contadora General

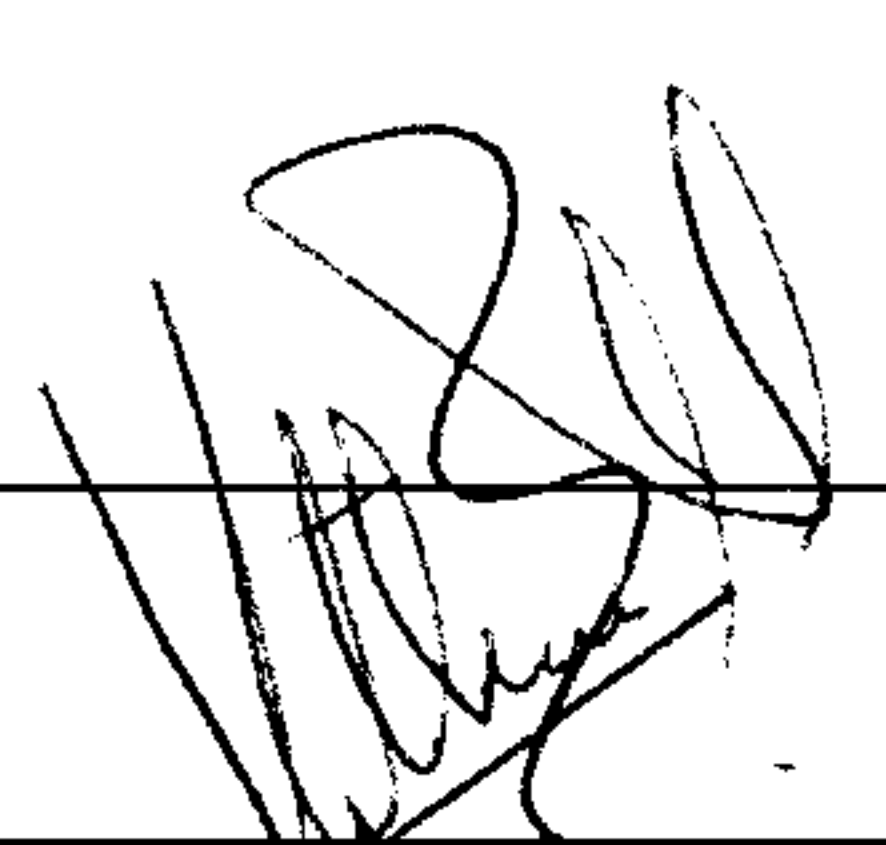
EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

**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>2012</u>
INGRESOS	17	2,953,731	3,092,421
COSTO DE VENTAS	18	<u>1,784,896</u>	<u>1,897,840</u>
MARGEN BRUTO		1,168.835	1,194,581
Gastos de administración	18	(822,799)	(1,010,054)
Gastos de ventas	18	(582,992)	(610,362)
Costos financieros	20	(4,338)	(4,569)
Otros ingresos (gastos), neto	19	<u>39,742</u>	<u>(63,048)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(201,552)	(493,452)
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	11	<u>(29,389)</u>	<u>(29,760)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(230,942)</u>	<u>(523,212)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(32,076)	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(263,018)</u>	

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Almeida
Gerente General

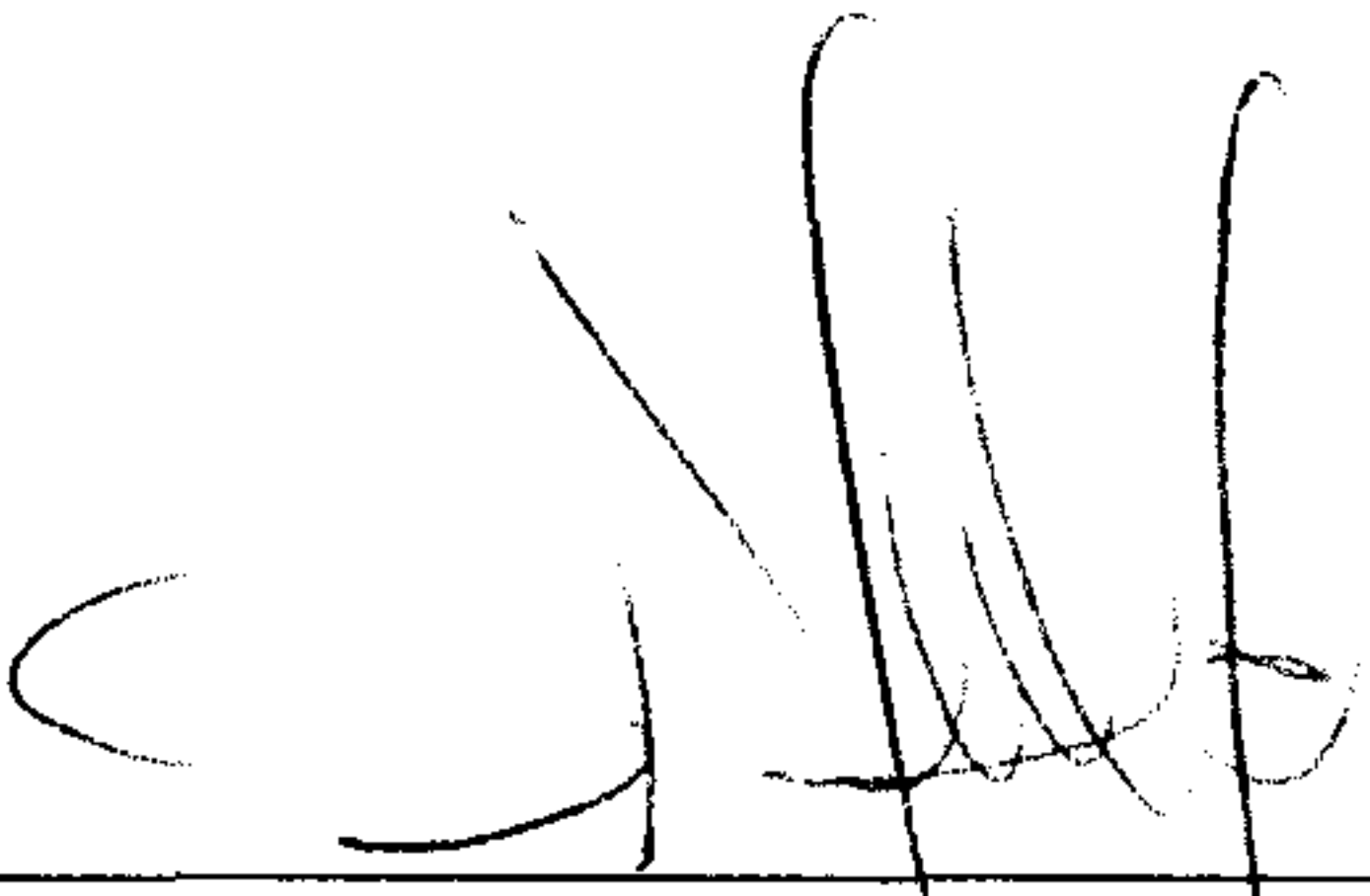

Katherine Pico
Contadora General

EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

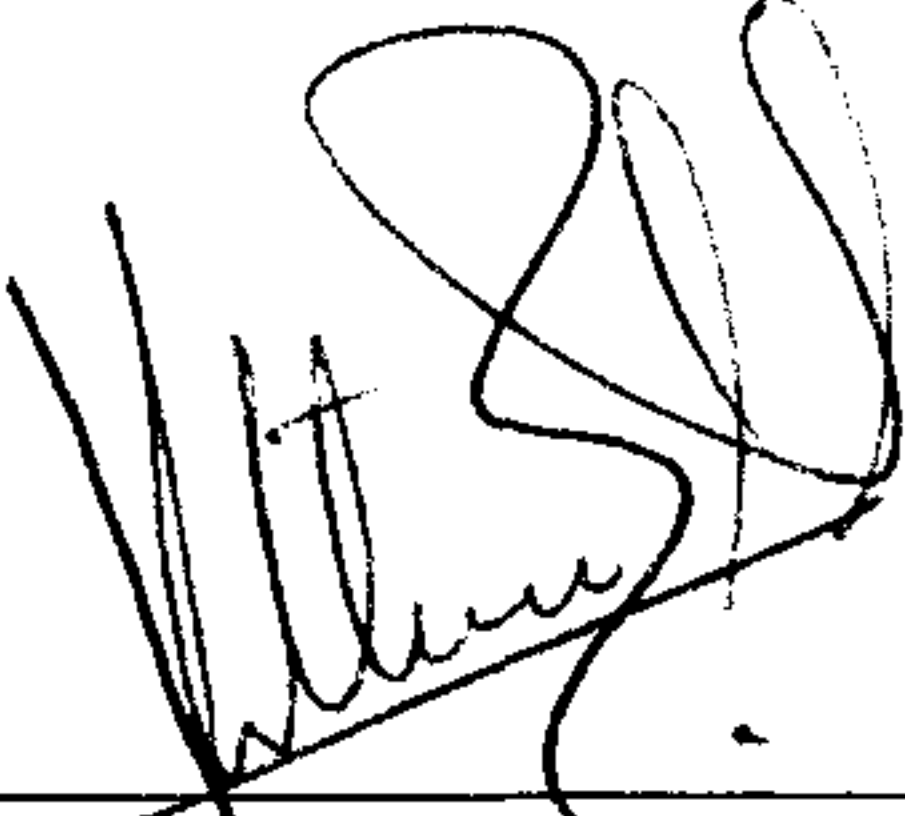
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>ORI</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	74,000	1,000,000	37,000	(316,661)		794,339
Pérdida del año				(523,212)		(523,212)
Aportes		1,000,000				1,000,000
Capitalización	<u>1,000,000</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,074,000	1,000,000	37,000	(839,873)	0	1,271,127 0
Absorción pérdida con AFC		(975,224)		975,225		
Otros Resultados Integrales					(32,076)	(32,076)
Pérdida del año				<u>(230,942)</u>		<u>(230,942)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,074,000	24,776	37,000	(95,590)	(32,076)	1,008,109

Ver notas a los estados financieros



Oswaldo Almeida
Gerente General



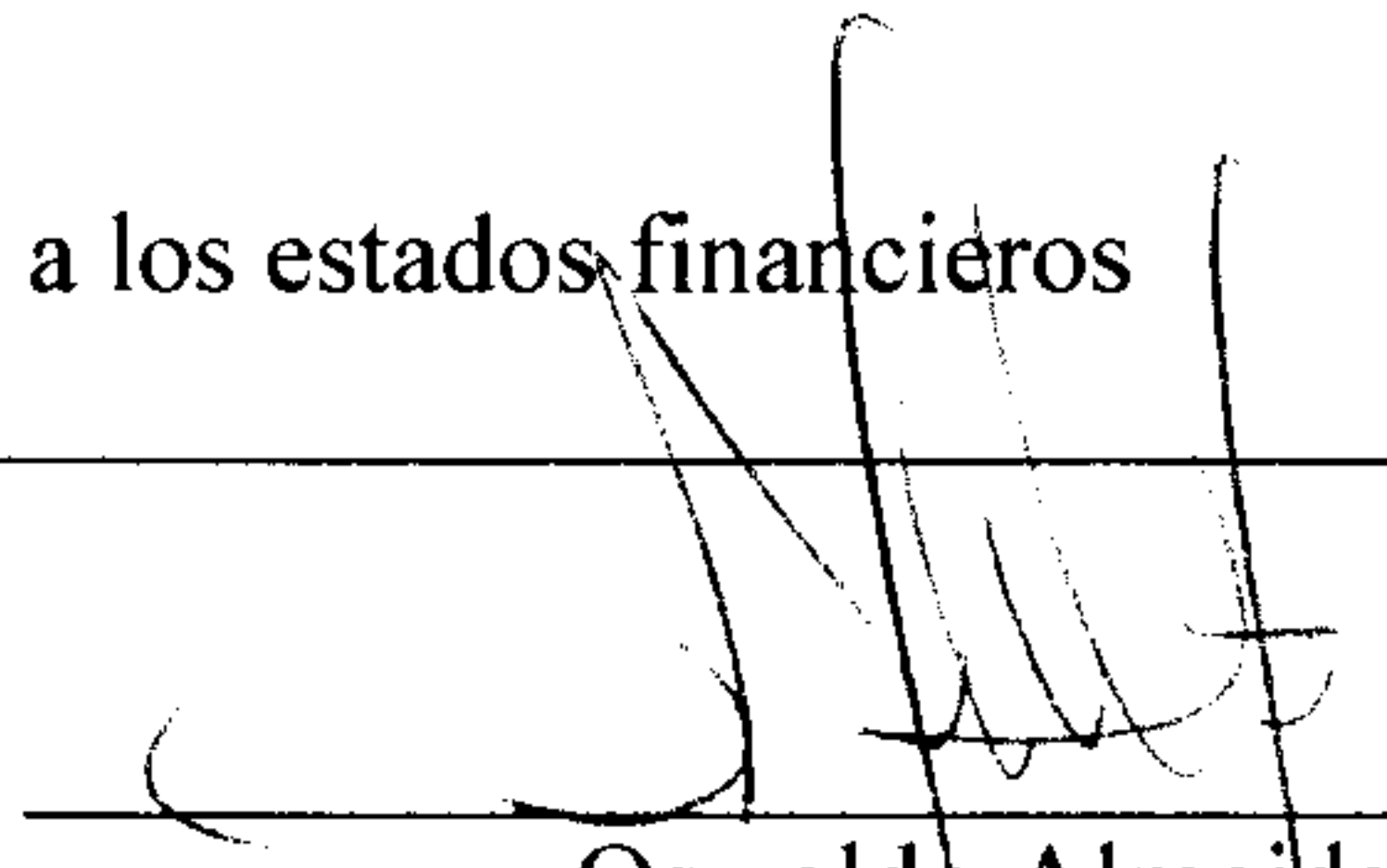
Katherine Pico
Contadora General

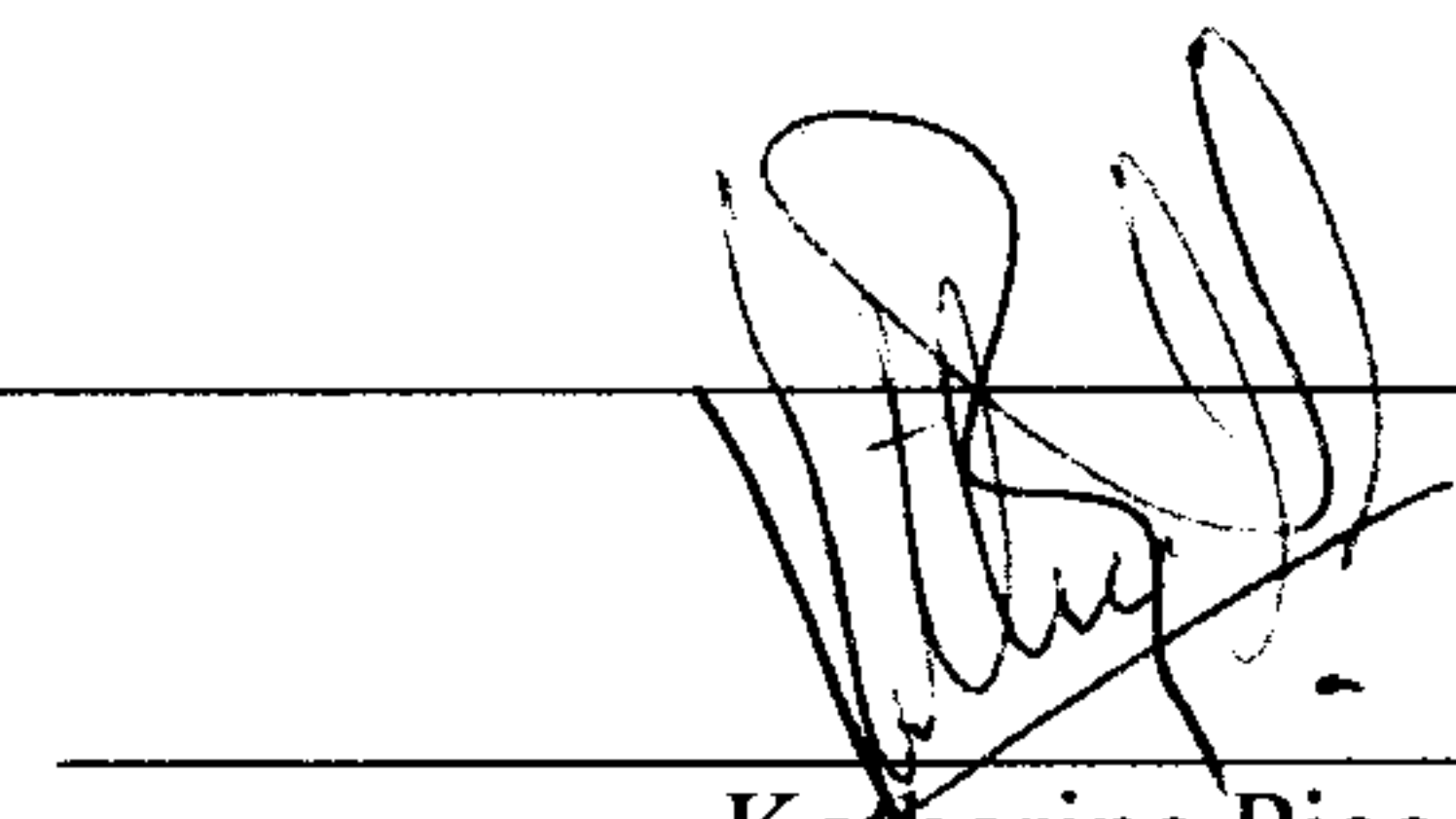
EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCÉANO) S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		2,992,931	2,967,596
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y empleados		(2,968,324)	(2,900,112)
Otros gastos, netos		36,497	(73,932)
Impuesto a la renta		<u>(370)</u>	<u>(2,585)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>60,734</u>	<u>(9,033)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(34,034)	(7,349)
Precio de venta de propiedades y equipo		8,194	6,688
Incremento (disminución) de garantías entregadas		(200)	800
Incremento (disminución) de Cuentas Por Cobrar LP		<u>200</u>	<u>0</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>(25,840)</u>	<u>139</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Sobregiro bancario y total de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>11,944</u>	<u>0</u>
Actividades de financiamiento		<u>11,944</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		46,838	(8,894)
Saldo al comienzo del año		<u>24,937</u>	<u>33,831</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>71,775</u>	<u>24,937</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Aportes de accionistas mediante compensación de créditos			<u>1,000,000</u>

Ver notas a los estados financieros


Oswaldo Almeida
Gerente General


Katherine Pico
Contadora General

EDITORIAL OCÉANO ECUATORIANA (EDIOCEANO) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanzó 26 y 30 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Editorial Océano Ecuatoriana (EDIOCEANO) S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 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 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a

tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

2.5 Propiedades y equipo

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

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La Compañía al ser una empresa comercializadora no posee mayor inversión en propiedad y equipo, el local en que funciona es arrendado, motivo por el cual la Administración de la Compañía ha determinado que la propiedad y equipo presentados al costo no afecta significativamente a la información financiera.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos

activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año y en el impuesto mínimo de impuesto a la renta. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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 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 presente y pasado 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 las 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, el Grupo ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.14.4 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas - Nota: Las entidades están obligadas a revelar en sus estados financieros el impacto potencial de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no efectivas. Las revelaciones incluidas a continuación reflejan una fecha de corte de 30 de abril de 2013. El impacto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB después del 30 de abril de 2013, pero antes de que los estados financieros sean publicados también deben ser consideradas y reveladas.

IAS 8.30
IAS 8.31

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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

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.

Los 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.

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 del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo 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 la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 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.

3.2 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.

3.3 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.

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

recuperación de las cuentas depende de la división a la que corresponda, es así que la división distribución tiene un período de recuperación de 180 días, la de la división librerías una recuperación de 120 días y la división de venta directa hasta un máximo de 450 días en ciertos casos (Ver Nota 6).

3.5 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 las políticas de Océano grupo editorial. 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:

	Año de <u>compra</u>	% de <u>provisión</u> solo fondos propios
	1999-2011	90%
Enero a Junio	2012	60%
Julio a Diciembre	2012	30%
	2013	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)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,305,799	2,305,332
Compañías relacionadas:		
Editorial Océano Peruana S.A.	0	40,430
Editorial Océano Colombia S.A.	2,794	0
Otras	0	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>

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,...	
	<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)	287	<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>
-----------------------	---------------	---------------

La Administración de la Compañía al cierre de los estados financieros (febrero 2014) ha determinado los montos que no son recuperables, el de los montos y las cuentas que se entregarán a los abogados para el cobro y los clientes a los cuales no se les efectuará ventas.

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 inicio la revisión de las cuentas por cobrar de anticipos entregados a vendedores de largo plazo (USD \$250,087). A fin de evaluar la recuperabilidad de los anticipos, se espera concluir esta revisión 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 o valuación	366,248	341,518
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(287,243)</u>	<u>(269,821)</u>
Total	<u>79,005</u>	<u>71,697</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,000	5,000
Muebles y enseres	21,556	20,254
Vehículos	21,968	11,877
Instalaciones	9,691	11,669
Equipo de computación	8,790	10,897
Otros activos fijos	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>79,005</u>	<u>71,697</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

Costo o valuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de enero del 2011	5,000	95,450	42,121	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	130,977	12,000	341,518
Adquisiciones		4,733	21,204	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>138,010</u>	<u>12,000</u>	<u>366,248</u>
		<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>		<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...			

Depreciación acumulada y deterioro

Saldos al 31 de enero del 2011	(71,990)	(24,032)	(50,104)	(109,375)		(255,801)
Gasto por depreciación	<u>(2,454)</u>	<u>(2,232)</u>	<u>(3,093)</u>	<u>(10,705)</u>		<u>(14,020)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(74,444)	(22,100)	(53,197)	(120,080)		(269,821)
Gasto por depreciación	(3,431)	(2,114)	(2,737)	(9,157)		(17,439)
Ventas				<u>17</u>		<u>17</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(77,875)</u>	<u>(24,214)</u>	<u>(55,934)</u>	<u>(129,220)</u>		<u>(287,243)</u>

9 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestamos Banco de Guayaquil	<u>11,944</u>	<u>-</u>

Préstamo solicitado para financiar el 50% de la compra de la camioneta de reparto solicitado en octubre del 2013 a un plazo de 2 años y que la administración de la compañía espera cancelar lo antes del vencimiento.

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	225,454	225,454
Editorial Océano S.L.	0	217
Editorial Océano de México	44,729	
Editorial Océano de Chile S.A.	836	
Editorial Océano de Colombia S.A.	560	
Ocelibros de Venezuela S.A.		
Editorial Océano Peruana S.A.		
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>

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

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

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

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	<u>6,954</u>	<u>4,727</u>
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 se va cancelando a medida que se efectúan los abonos a través del sistema financiero.

ESPACIO EN BLANCO

- 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> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(201,552)	(493,452)
Gastos no deducibles	149,701	163,010
Ingresos exentos		
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>-</u>	<u>(46,718)</u>
Pérdida Tributaria	<u>51,851</u>	<u>(425,160)</u>
Anticipo calculado (1)	<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 conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) 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.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 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 para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
SalDOS al comienzo del año	-	-
Provisión del año	29,389	29,760
Pagos efectuados	<u>(29,389)</u>	<u>(29,760)</u>
SalDOS al fin del año	<u>-</u>	<u>-</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 2012 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 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.

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

12 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

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 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	166,886	230,807
Costo laboral por servicios actuariales	23,298	14,713
Costo financiero	11,406	16,157
Pérdidas actuariales	25,708	50,264
Beneficios pagados	(29,267)	(144,674)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<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 laboral por servicios actuariales	14,462	3,447
Costo financiero	2,631	4,335
Pérdidas (ganancias) /actuariales	6,368	(31,105)
Beneficios Pagados	<u>(7,177)</u>	<u>0</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 actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios,

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	37,760	18,160
Intereses sobre la obligación	14,037	20,492
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	0	50,264
Ganancias reconocidas en el año	<u>(1,569)</u>	<u>(31,105)</u>
Total	<u>50,228</u>	<u>80,752</u>

Durante los años 2013 y 2012, el importe del costo del servicio asciende a US\$50,228 y US\$80,752 respectivamente, y han sido incluidos en el estado de resultado integral como gastos de administración.

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 misma, 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.

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

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

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

- **Distribución** - Los clientes son antiguos y tienen plazos de hasta 180 días en su mayor parte son personas naturales informales que son distribuidores y comprenden aproximadamente el 26 % 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 49 % 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 para cubrir la liquidez de la Compañía.

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

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

... Diciembre 31,...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y bancos (Nota 5)	71,775	24,937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,303,466</u>	<u>2,324,529</u>
Total	<u>2,375,241</u>	<u>2,367,466</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Obligación Bancaria	11,944	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	3,073,354	2,774,138
Prestamos (Nota 10)	<u> </u>	<u> </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, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

16 PATRIMONIO

- 16.1 **Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 107,400 de acciones de US\$10 valor nominal unitario (7,400 al 31 de diciembre del 2012), 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 **Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)** - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

Saldos a
... Diciembre 31,...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Utilidades retenidas - distribuibles (déficit acumulado)	(1,074,703)	(843,762)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(122,959)	

(Nota 3.2.1)		(122,959)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por revaluación	69,100	69,100
Reserva de capital	(8,502)	(8,502)
Reserva facultativa	66,251	66,251
Compensación de pérdidas acumuladas y resultados		
Adopción primera vez NIIF con aporte futura	975,223	
Capitalización según acta de junta de accionistas		
Del 18 de marzo del año 2013		
Total	<u>(95,590)</u>	<u>(839,872)</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. De acuerdo a junta de accionistas del 18 de marzo del año 2013 el resultado deudor de esta cuenta por USD 122,959 fue compensado con aportes futura capitalización.

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

17 INGRESOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de libros y total	<u>2,953,731</u>	<u>3,092,421</u>

18 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	1,010,054
Gastos de ventas	582,992	610,362
Otros gastos	<u>13,603</u>	<u>169,771</u>
Total	<u>3,204,290</u>	<u>3,688,027</u>

ESPACIO EN BLANCO

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	1,611,329	1,728,688
Gastos por beneficios a los empleados	531,749	508,362
Gastos de comisiones promotores de venta directa	240,832	304,798
Costos de importación de mercadería vendida	173,567	169,152
Honorarios y servicios	39,417	112,020
Gasto IVA no compensado	72,421	90,067
Gastos por jubilación patronal y desahucio	50,228	87,217
Gastos de cobranzas	71,919	84,633
Arriendos	77,524	77,505
Gastos por servicios de agua, luz y teléfono	47,119	49,356
Gastos de publicidad	52,253	47,098
Gastos por servicios de vigilancia	26,961	41,209
Gastos de suministros	12,964	27,343
Gastos de transporte	30,771	26,955
Gastos por depreciación	17,438	19,557
Impuestos	17,312	18,721
Cuentas incobrables	21,678	18,089
Gastos de mantenimiento	15,831	14,025
Gastos de viaje	12,061	13,968
Gastos de ferias y exposiciones	4,919	3,283
Gastos de seguros	6,548	8,687
Otros gastos	<u>69,449</u>	<u>237,294</u>
Total	<u>3,204,290</u>	<u>3,688,027</u>

19 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>		
Reversión provisión impuesto salida divisas	0	48,000
Reversión provisión desahucio no utilizada	0	29,785
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
Utilidad en venta de propiedad y equipo		2,393
Notas de crédito (Contribución marginal en ventas saldos)	42,467	
Otros ingresos	<u>462</u>	<u>2,070</u>
Subtotal	<u>53,345</u>	<u>106,723</u>
 <i>Otros gastos:</i>		
Baja de anticipos a vendedores		(166,943)
Baja de otras cuentas por cobrar	(2,587)	
Perdida en venta de activos	(1,093)	
Otros gastos	<u>(9,923)</u>	<u>(2,828)</u>
Subtotal	(13,603)	(169,771)
Total	<u>(39,742)</u>	<u>(63,048)</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
Comisiones y bonificaciones	57,683	46,344
Beneficios sociales	90,814	70,200
Aportes al IESS	46,698	47,348
Otros beneficios empleados	<u>34,393</u>	<u>12,547</u>
Total	<u>531,749</u>	<u>508,362</u>

20 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	1,077	2,429
Gastos por transferencias bancarias	3,012	2,140
Intereses préstamo bancario	<u>249</u>	<u>0</u>
Total de gastos financieros	<u>4,338</u>	<u>4,569</u>

21 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus relacionadas,

Transacciones Comerciales - Durante los años 2013 y 2011, 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 Argentina	40,000			
Editorial Océano de Chile S.A.	870	4,594		
Editorial Océano Peruana S.A.		550		
Editorial Océano de México S.A. de CV.	51,261	31,664		
Editorial Océano de Colombia S.A.	10,755	11,583	2,777	8,288
Editorial Océano Boliviana S.A.				1,512
Ocelibros de Venezuela S.A.				
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.

21.1 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.

22 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, además dos ejecutivos de la Compañía: Jaime Vicente Pérez (ex Gerente General) y Oswaldo Almeida (Gerente General) se encuentran en un proceso de juicio penal propuesto por el ciudadano Barceló Villar José Daniel Roberto, dicho proceso se encuentra en proceso de indagación previa en la que se han evaluado diligencias propias del proceso. En este proceso se discute la defensa penal de los demandados, por lo que no existen rubros por cobrar.

23 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 11 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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