

# **Santillana S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe  
de los Auditores Independientes*

**SANTILLANA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**INDICE:**

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía / Santillana	-	Santillana S.A.
NIIF	-	Versión completa de las normas internacionales de información financiera
NIIF-9:	-	NIIF-9: Instrumentos financieros
NIIF-15	-	NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
NIIF-16	-	NIIF-16: Arrendamientos
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las normas internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
IESBA	-	International Ethics Standars Board for Accountants (Consejo internacional de estándares éticos para contadores)
NIA	-	Normas internacionales de auditoría
IVA	-	Impuesto al valor agregado
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Santillana S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Santillana S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Santillana S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Santillana S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual del Gerente General a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual del Gerente General a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación a la auditoría de los estados financieros**

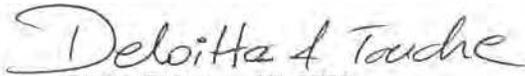
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Quito, Febrero 19, 2020  
Registro No. 019

  
Lorena Guerrero  
Socia  
Licencia No. 175801

**SANTILLANA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

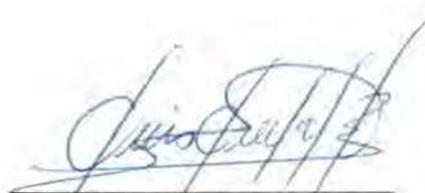
---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	405,663.11	196,531.36
Inversiones a corto plazo	7	6,885,416.32	7,160,248.23
Deudores comerciales	8	434,303.64	455,276.53
Activos contractuales	9	948,801.36	168,460.79
Inventarios	10	1,873,753.11	1,775,762.45
Otras cuentas por cobrar		<u>27,157.22</u>	<u>52,822.22</u>
Total activos corrientes		<u>10,575,094.76</u>	<u>9,809,101.58</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otras cuentas por cobrar		36,769.86	36,769.86
Propiedades de inversión		6,500.00	6,500.00
Muebles y equipos	11	214,132.11	670,724.34
Activos por derecho de uso	12	381,674.41	-
Activos intangibles	13	597,989.31	599,910.20
Activos por impuestos diferidos	14	<u>355,903.36</u>	<u>314,097.08</u>
Total activos no corrientes		<u>1,592,969.05</u>	<u>1,628,001.48</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>12,168,063.81</u></b>	<b><u>11,437,103.06</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
María del Carmen Ureña  
Representante legal

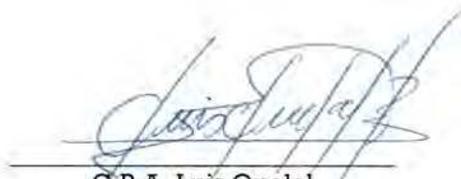
  
C.P.A. Luis Quela  
Contador general

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Pasivo por arrendamientos	15	200,851.99	
Acreedores comerciales	16	1,044,194.42	645,493.47
Dividendos por pagar		389,611.76	
Obligaciones laborales	17	1,382,459.31	1,312,307.07
Pasivos contractuales	18	914,078.80	854,114.72
Pasivos por impuestos corrientes	19	1,062,223.08	1,292,210.36
Otras cuentas por pagar		<u>100,638.54</u>	<u>90,865.41</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,094,057.90</u>	<u>4,194,991.03</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivo por arrendamientos	15	208,388.44	
Beneficios laborales	20	<u>1,235,026.00</u>	<u>1,127,522.97</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,443,414.44</u>	<u>1,127,522.97</u>
Total pasivos		<u>6,537,472.34</u>	<u>5,322,514.00</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	21	1,349,054.00	1,349,054.00
Reservas patrimoniales	22	674,527.00	674,527.00
Utilidades retenidas	21	<u>3,607,010.47</u>	<u>4,091,008.06</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>5,630,591.47</u>	<u>6,114,589.06</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>12,168,063.81</u>	<u>11,437,103.06</u>



María del Carmen Ureña  
Representante legal



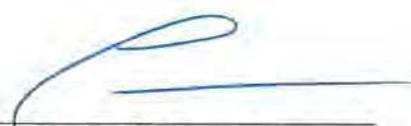
C.P.A. Luis Quelal  
Contador general

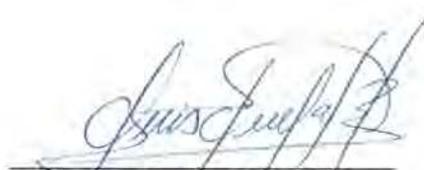
**SANTILLANA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
Ingresos ordinarios	25	23,715,938.14	24,641,723.70
Costos operativos		<u>(4,579,765.28)</u>	<u>(4,615,751.25)</u>
Utilidad bruta		<u>19,136,172.86</u>	<u>20,025,972.40</u>
Gastos de venta	26	(10,836,607.33)	(10,673,976.48)
Gastos administrativos	27	(3,030,691.38)	(3,261,420.83)
Costos financieros		(31,534.49)	(88,496.24)
Otros ingresos y egresos		<u>(24,973.93)</u>	<u>42,875.05</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>5,212,365.73</u>	6,044,953.95
Impuesto a la renta	19	<u>(1,367,146.54)</u>	<u>(1,620,730.99)</u>
Utilidad neta		3,845,219.19	4,424,222.96
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	20	<u>60,394.98</u>	<u>(34,611.20)</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>3,905,614.17</u>	<u>4,389,611.76</u>

Ver notas a los estados financieros

  
María del Carmen Ureña  
Representante legal

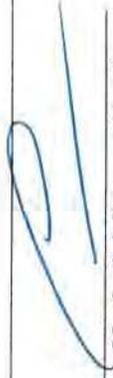
  
C.P.A. Luis Quelal  
Contador general

**SANTILLANA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reservas	Distribuíbles ... (en miles de U.S. dólares) ...	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados netos del periodo	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,349,054.00	674,527.00	390,359.22	(280,981.22)	4,100,102.06	6,233,061.06
Efectos de cambios en políticas contables						
Ajustes aplicación inicial NIIF 9					(12,669.28)	(12,669.28)
Ajustes aplicación inicial NIIF 15					(425,949.97)	(425,949.97)
Saldo al 1 de enero del 2018 - restablecido	1,349,054.00	674,527.00	390,359.22	(280,981.22)	3,661,482.81	5,794,441.81
Distribución de los resultados del año anterior			4,100,102.06		(4,100,102.06)	-
Dividendos distribuidos durante el año			(4,069,464.51)		4,424,222.96	(4,069,464.51)
Resultados netos del periodo que se informa					4,424,222.96	4,424,222.96
Otros resultados integrales del año					(34,611.20)	(34,611.20)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,349,054.00	674,527.00	420,996.77	(280,981.22)	3,950,992.51	6,114,589.06
Distribución de los resultados del año anterior			4,424,222.96		(4,424,222.96)	-
Dividendos distribuidos durante el año			(4,389,611.76)		3,845,219.19	(4,389,611.76)
Resultados netos del periodo que se informa					60,394.98	3,845,219.19
Otros resultados integrales del año						60,394.98
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,349,054.00	674,527.00	455,607.97	(280,981.22)	3,432,383.72	5,630,591.47

Ver notas a los estados financieros

  
 María del Carmen Ureña  
 Representante legal

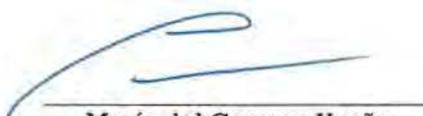
  
 C.P.A. Luis Quefal  
 Contador general

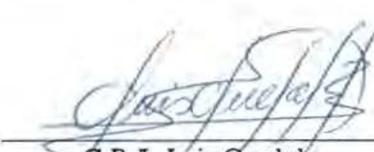
**SANTILLANA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	23,701,504.93	25,803,107.77
Por intereses ganados	232,515.79	135,377.29
Pagado a proveedores	(11,711,791.59)	(12,555,869.52)
Pagado por obligaciones laborales	(5,094,085.90)	(4,591,376.39)
Pago de comisiones	(264,050.28)	(223,873.53)
Pagado por impuesto a la renta	(1,659,071.76)	(1,607,683.38)
Efectivo recibido por otros ingresos	<u>8,758.83</u>	<u>248,073.07</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>5,213,780.02</u>	<u>7,207,755.31</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Utilizado en la compra de inversiones		(2,103,928.05)
Proveniente de inversiones	274,831.91	
Utilizado en la compra de muebles y equipos	(85,843.07)	(522,790.31)
Utilizado en la compra de activos intangibles	<u>(451,322.26)</u>	<u>(315,440.80)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(262,333.42)</u>	<u>(2,934,163.01)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos	(4,000,000.00)	(4,069,464.51)
Pagos de pasivos por arrendamiento	<u>(742,314.85)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,742,314.85)</u>	<u>(4,069,464.51)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto del año	209,131.75	(204,127.79)
Saldos al comienzo del año	<u>196,531.36</u>	<u>400,650.15</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>405,663.11</u>	<u>196,531.36</u>

Ver notas a los estados financieros

  
María del Carmen Ureña  
Representante legal

  
C.P.A. Luis Quelal  
Contador general

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

### **1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros**

La información contenida en los estados financieros adjuntos es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Las notas explicativas que se presentan a continuación contienen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros adjuntos e información adicional relevante.

Los estados financieros adjuntos fueron emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía el 15 de enero del 2020. Dichos estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

El domicilio principal de la Compañía es la calle De las Higueras 118 entre las calles Julio Arellano y De las Azucenas de la ciudad de Quito - Ecuador.

### **1.2 Establecimiento y últimas reformas al estatuto social**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 16 de julio de 1993 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Santillana S.A.

Con fecha 26 de abril del 2011, la Administración de la Compañía concluyó la última reforma de sus estatutos sociales con el propósito de: i) incrementar el capital de la empresa a la suma de US\$1,349,054.00, y, ii) efectuar modificaciones de su objeto social.

### **1.3 Objeto social**

Su objeto social principal es la edición de libros, revistas o folletos de carácter científico y cultural, así como, la comercialización y distribución de sus productos a nivel nacional e internacional. La Compañía cuenta con varias líneas de productos entre las que se destacan Richmond, Alfaguara y libros de texto.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización en el mercado ecuatoriano de textos escolares producidos y desarrollados localmente, así como de productos importados de compañías relacionadas (Ver Nota 28)

### **1.4 Entorno económico**

En el año 2019, la economía ecuatoriana se mantuvo estancada por los problemas estructurales que arrastra de años pasados. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el PIB decreció el 0.08% durante el año 2019, mientras que el PIB crecerá el 0.70% para el año 2020. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional - FMI, el crecimiento del PIB estaría alrededor del 0.50% para el año 2020.

El principal problema de la economía ecuatoriana se presenta en el sector fiscal. El déficit fiscal al 31 de diciembre de 2019 fue estimado en un monto ligeramente superior a US\$4.000 millones (aproximadamente 4.0% del PIB), el cual fue financiado con los recursos mencionados en el párrafo siguiente.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 20 de febrero de 2019, el gobierno anunció que el país recibirá US\$10.200 millones para respaldar el “Plan de Prosperidad” acordada con la Banca Multilateral y del FMI. Estos acuerdos se hicieron con tasas que en promedio no superan el 5% y poseen plazos de hasta 30 años. Durante el último trimestre del año 2019, el FMI manifestó su intención de continuar con el acuerdo alcanzado con el Gobierno del Ecuador y se mostró flexible en el cumplimiento de los compromisos previamente establecidos.

Otros aspectos relevantes de la economía ecuatoriana se muestran a continuación:

- El precio del petróleo se mantuvo por encima del presupuestado para el 2019 (precio promedio: US\$55.5 dólares por barril), estando en algunos meses del año por encima de los US\$64 dólares por barril.
- Con fecha 2 de octubre del 2019, se emitió el Decreto Ejecutivo No.883 con el objetivo de eliminar los subsidios de la gasolina extra, ecopaís y diésel para el sector automotriz. Este Decreto Ejecutivo fue derogado poco tiempo después por presiones políticas y graves manifestaciones en contra de las medidas adoptadas. El Gobierno Nacional anunció que en el año 2020 insistirá en eliminar los subsidios a los combustibles, excepto para ciertos grupos vulnerables.
- Con fecha 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria que tiene como objetivo principal incrementar la recaudación tributaria para disminuir el déficit fiscal (Ver resumen de esta Ley en la Nota 19)

La Administración de la Compañía informa que no cuenta con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

## **2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

### **2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Dichos estados financieros muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y su aplicación de manera uniforme a los períodos contables que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. La Nota 3 revela las áreas que implican un

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros**

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

El valor razonable de una partida puede ser obtenido de datos observables o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Las técnicas para estimar el valor razonable utilizan “datos de entrada” que se clasifican en:

- Datos de entrada de nivel 1: Si corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos en los que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Datos de entrada de nivel 2: Si son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de nivel 3: Si corresponden a datos que no son observables para el activo o pasivo.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

## **2.3 Cambios en las políticas contables**

### **2.3.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:**

A continuación, un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Fecha de aplicación inicial obligatoria:</u>
NIIF-16:	Enero del 2016	Arrendamientos	1 de enero del 2019
CNIIF-13:	Junio del 2017	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019
NIC-19:	Febrero del 2018	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero del 2019
NIC-28:	Octubre del 2017	Medición de las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 - 2017:	Diciembre del 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por préstamos susceptibles de capitalizar	1 de enero del 2019

Excepto por lo mencionado en el literal a) siguientes, la Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos provenientes de la adopción inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones

**a) NIIF-16: Arrendamientos**

En enero del 2016 se emitió la “NIIF-16: Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la “NIC-17: Arrendamientos” y las interpretaciones respectivas.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

• **Requerimientos para arrendatarios:**

La “NIIF-16: Arrendamientos” requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de “derecho de uso”. De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento el activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la “NIC-40: Propiedades de inversión”, o la “NIC-16: Propiedades, planta y equipo”. Los resultados del período que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

• **Requerimientos para arrendadores:**

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

• **Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16:**

Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron reconocidos en los registros contables el 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial) se muestra a continuación:

Reconocimiento inicial de contratos de arrendamiento

La Administración de la Compañía informa que mantiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento:

<b>Bien Arrendado</b>	<b>Importe mensual de arrendamiento</b>	<b>Vida útil estimada del contrato</b>	<b>Estimación del Valor nominal de los pagos de arrendamiento</b>	<b>Valor presente de los pagos de arrendamiento</b>	<b>Costo financiero implícito durante el plazo del contrato</b>
<b>Inmuebles</b>					
Oficinas Quito	7,305.00	37	287,774.75	250,887.04	36,887.70
Oficinas Guayaquil	6,452.17	35	239,243.88	210,107.41	29,136.47
Bodega Quito	7,968.02	12	95,616.24	91,283.53	4,332.71
Bodega Guayaquil	4,850.53	12	58,206.36	55,568.82	2,637.54
Vivienda Dirección General	2,779.67	34	99,945.81	88,087.63	11,858.19
<b>Total</b>	<b>29,355.39</b>		<b>780,787.05</b>	<b>695,934.44</b>	<b>84,852.61</b>
<b>Vehículos</b>					
Vehículo Gerencia General	2,620.80	19	49,795.20	46,380.42	3,414.78
<b>Total</b>	<b>31,976.19</b>		<b>830,582.25</b>	<b>742,314.86</b>	<b>88,267.39</b>

Los valores incluidos en el cuadro anterior fueron determinados considerando los siguientes criterios:

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Importe mensual de arrendamiento:** corresponde al importe vigente en la fecha de aplicación inicial de NIIF-16 (1 de enero del 2019). Este importe se actualiza de acuerdo con el índice de precios al consumidor en los plazos establecidos en el contrato (por lo general cada año o cada 2 años).
- **Vida útil estimada del contrato:** Valor expresado en meses. Incluye plazos de prórroga establecidos en el contrato y que la Administración de la Compañía estima utilizar.
- **Tasa de interés efectiva anual:** En la fecha de aplicación inicial de NIIF-16, la tasa de interés efectiva anual fue del 9% (tasa incremental por préstamos con garantía hipotecaria y a un plazo de 3 años). Esta tasa fue utilizada para determinar el valor presente de los pagos de arrendamiento.

Con fecha 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial de NIIF-16), la Administración de la Compañía reconoció en los estados financieros emitidos a esa fecha:

- Pasivos por arrendamiento por el valor de US\$742,314.86, de los cuales, US\$363,763.66 fueron clasificados como partidas corrientes y US\$378,551.19 como partidas no corrientes. Los vencimientos del pasivo por arrendamiento se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2019	363,763.66
2020	200,191.95
2021	169,721.13
2022	8,638.11
	<hr/>
	742,314.85
	<hr/>

Los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento estimados (durante la vida útil del contrato) descontados utilizando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente en la fecha de comienzo del contrato.

- Activos por derecho de uso por el valor de US\$742,314.86, de los cuales, US\$695,934.44 provinieron de contratos de arrendamiento de inmuebles y US\$46,380.42 provinieron de contratos de arrendamiento de vehículos. Los activos por derecho de uso de inmuebles y vehículos fueron medidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento.

### **Presentación**

En el estado de situación financiera: se reconoce por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes

En el estado de resultados integrales: se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el estado de flujos de efectivo: se clasifica los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Ingresos por arrendamientos:**

La Administración de la Compañía informa que no reconoció contratos de arrendamiento operativo que devenguen ingresos por arrendamiento por valores significativos. No se identificó contratos de arrendamiento financiero

**Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:**

De acuerdo con el apéndice C de la “NIIF-16: Arrendamiento”, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- a) La Compañía estableció los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16 a los contratos de arrendamiento identificados como tales en los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2018 elaborados con base en la “NIC-17: Arrendamientos”.
- b) En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, la Administración de la Compañía reconoció los contratos de arrendamiento de activos subyacentes de bajo valor con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- c) En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, la Administración de la Compañía reconoció los contratos de arrendamiento a corto plazo con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- d) La Administración de la Compañía informa que aplicó las siguientes soluciones prácticas en la fecha de aplicación inicial.
  - En la medición del pasivo por arrendamientos, la Administración de la Compañía aplicó una tasa de descuento única a una cartera de contratos de arrendamientos con características razonablemente similares.
  - Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
  - Se usó el razonamiento en retrospectiva, tales como determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

**2.3.2 Nuevas normas e interpretaciones publicadas**

Un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos se muestra a continuación. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas en el cuadro siguiente, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

<b><u>Norma</u></b>	<b><u>Fecha de emisión</u></b>	<b><u>Tipo de cambio</u></b>	<b><u>Fecha de aplicación inicial obligatoria:</u></b>
Marco Conceptual	Marzo del 2018	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	1 de enero del 2020
NIIF-17:	Mayo del 2017	Contratos de seguros	1 de enero del 2021

---

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía estima que no existirán efectos significativos provenientes de la adopción inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones. Esta conclusión proviene de una evaluación general de los requerimientos de adopción inicial contenidos en estas nuevas normas e interpretaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de esos efectos hasta que concluya el proceso de adopción inicial de los requerimientos de reconocimiento, medición y presentación incluidos en dichas normas.

**a) Marco conceptual**

En marzo del 2018 se emitió un nuevo Marco Conceptual de las NIIF. Con base en este nuevo marco conceptual el IASB efectuó varias modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF que estarán vigentes a partir del 1 de enero del 2020

**b) NIIF-17: Contratos de seguros**

En mayo del 2017 se emitió la “NIIF-17: Contratos de seguro”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenido y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional.

El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en “NIIF-4: Contratos de seguro” y se aplicará a períodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2021. Se permite su aplicación anticipada.

**2.3.3 Modificaciones a las NIIF publicadas:**

A continuación, un resumen de las modificaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

<u>Norma</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Fecha de aplicación inicial obligatoria:</u>
NIC-1 y NIC-8:	Octubre del 2018	Definición de materialidad o importancia relativa	1 de enero del 2020
NIIF-3:	Octubre del 2018	Definición de un negocio en una combinación de negocios	1 de enero del 2020
NIIF-10:	Septiembre del 2014	Registro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIC-28:	Septiembre del 2014	Registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No definida

La Administración de la Compañía informa que la aplicación inicial de estas modificaciones no tendrá efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de esos efectos hasta que un examen detallado haya sido completado

## **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.5 Instrumentos financieros**

### **2.5.1 Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía fueron clasificados en los estados financieros como:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Muestran los activos financieros líquidos, los depósitos a la vista y las inversiones efectuadas en entidades del sistema financiero nacional que se pueden transformar rápidamente en efectivo (menos de 90 días contados desde la fecha de contratación inicial del instrumento financiero) y los sobregiros bancarios no recurrentes.
- **Inversiones a corto plazo:** Muestran las inversiones efectuadas en entidades del sistema financiero nacional con vencimientos entre 91 y 365 días, contados desde la fecha de contratación inicial del instrumento financiero.
- **Deudores comerciales:** Muestran los valores por cobrar a clientes y compañías emisoras de tarjetas de crédito provenientes de la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes es inferior a 60 días.
- **Otras cuentas por cobrar:** Muestran los valores por cobrar a empleados provenientes de préstamos y otras cuentas por cobrar menores
- **Cuentas por cobrar a largo plazo:** Muestran los valores por cobrar provenientes de los contratos de arrendamiento (garantías de buen uso de inmuebles arrendados) que serán recuperados en plazos superiores a 1 año.

Los activos financieros se clasifican como corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

- **Reconocimiento inicial**

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

- **Baja de activos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

- **Clasificación de activos financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros como a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

- **Medición inicial**

Excepto las cuentas por cobrar a deudores comerciales, en el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la “NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

- **Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene exclusivamente activos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

- **Deterioro de activos financieros**

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconocerá una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado.

**Enfoque general:** En cada fecha de presentación, una entidad medirá la provisión por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperada en los próximos 12 meses.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado tenemos: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

**Enfoque simplificado:** Una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la “NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Una entidad reconocerá en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de un activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

### **2.5.2 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros identificados por la Administración de la Compañía fueron clasificados en las siguientes partidas de los estados financieros:

- **Pasivos por arrendamientos a corto y largo plazo:** Muestran los valores por pagar provenientes de los contratos de arrendamiento mencionados en el literal a) de la Nota 2.3.1. Los pasivos por arrendamiento devengan intereses implícitos utilizando la tasa incremental de préstamos de la Compañía.
- **Acreedores comerciales:** Muestran las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios utilizados durante el desempeño normal de las operaciones de la Compañía. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por pagar:** Incluyen cuentas por pagar menores.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes excepto, los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

- **Reconocimiento inicial y baja de pasivos financieros:**

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y solo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado

- **Clasificación de los pasivos financieros:**

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes, o, un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene exclusivamente pasivos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

- **Medición inicial:**

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

- **Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos al costo amortizado, o, al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados 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 al resultado del período. Las variaciones del valor razonable de estos pasivos se reconocen en los resultados del período.

### **2.5.3 Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por el valor de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios son activos poseídos por la Compañía para ser vendidos en el curso normal de las operaciones, en proceso de producción con vistas a esa venta, o en forma de materiales o suministros que serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.7 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas.

### **➤ Medición inicial:**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los desembolsos relacionados a su adquisición. El costo de las propiedades de inversión comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### **➤ Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se muestran al costo menos su depreciación acumulada, y, menos el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **➤ Depreciación:**

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene propiedades de inversión que devenguen depreciación. Cuando el valor en libros de las propiedades de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### **➤ Disposición de propiedades de inversión:**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## 2.8 **Muebles y equipos**

Los activos fijos son bienes tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para ser arrendados o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un período contable

### ➤ **Medición inicial:**

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### ➤ **Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada, y, en caso de existir, menos el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### ➤ **Depreciación:**

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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. Un resumen de las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Años</u></b>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	4
Vehículos y equipo de transporte	7

La Administración estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### ➤ **Disposición de activos fijos:**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## 2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios, sin sustancia física y que son susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Administración de la Compañía reconoce como activos intangibles los costos incurridos para la edición de prototipos.

### a) Medición inicial

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos intangibles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles, se muestran al costo menos su amortización acumulada, y, menos el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### c) Amortización

La amortización de los activos intangibles se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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.

Los costos de edición (prototipos) incluidos en los activos intangibles son amortizados utilizando una vida útil estimada de 3 años. La Administración estimó que el valor residual de los activos intangibles no es significativo y por lo tanto no fue incluido en la determinación de la amortización de dichos activos.

Cuando el valor en libros de un activo intangible excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### d) Disposición de activos intangibles

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo intangible es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## **2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## **2.11 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

### ➤ **Beneficios a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del período que se informa en la medida en que se devengan.

Un resumen de los principales beneficios laborales a corto plazo, establecidos en la legislación laboral vigente en el Ecuador, se muestra a continuación:

- **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada período contable) reportadas por los empleadores. La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del período que se informa y se muestra en el estado de resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá el beneficio. La participación laboral deberá pagarse hasta el 15 de abril de cada año.
- **Vacaciones:** Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (1 día vacaciones adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del período que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Otros beneficios a corto plazo:** La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del período que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.
- **Beneficios post-empleo**

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

**Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fue determinado con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

**Planes de beneficios definidos (no fondeados):** La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

- **Desahucio:** En los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.
- **Jubilación patronal:** Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 4.21% anual (2018: tasa del 4.25% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, negociados en los Estados Unidos de Norteamérica. La moneda, el plazo y los términos de los bonos corporativos de alta calidad son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el período que los empleados presten sus servicios en la Compañía, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios laborales.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

➤ **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

**2.12 Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

➤ **Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

➤ Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

➤ Determinación del anticipo del impuesto a la renta: La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo del impuesto a la renta que será determinado mediante la sumatoria de los siguientes valores (las bases para la determinación del anticipo del impuesto a la renta corresponden a los valores incluidos en la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior):

- (+) El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- (+) El 0.4% del total de ingresos gravados
- (+) El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- (+) El 0.2% del total de costos y gastos deducibles, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.
- (-) Retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados por clientes.

En el año 2019, el valor determinado como anticipo del impuesto a la renta fue cancelado en cinco cuotas iguales durante los meses de julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre. En el año 2018, el valor determinado como anticipo del impuesto a la renta fue cancelado en dos cuotas durante los meses de julio y septiembre más un remanente en el mes de abril del año 2019.

El anticipo del impuesto a la renta pagado durante el año 2019 se constituye en crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal en curso.

A partir del ejercicio fiscal 2020, los contribuyentes tienen la opción de pagar o no el anticipo del impuesto a la renta

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

➤ **Pasivos por impuestos corrientes**

En el 2019, el pasivo por impuesto corriente corresponde al valor determinado como impuesto a la renta causado. En el año 2018, el pasivo por impuesto corriente correspondió al mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

- Impuesto a la renta causado: El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2019, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa del 25%. Las pérdidas tributarias o bases impositivas negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases impositivas.

- Liquidación del pasivo por impuesto corriente: El impuesto a la renta por pagar será compensado con: i) el anticipo del impuesto a la renta, ii) retenciones en la fuente efectuadas por clientes durante el período fiscal que se informa, iii) retenciones en la fuente efectuadas por clientes durante períodos fiscales anteriores (siempre que no hayan sido utilizadas previamente), y, iv) otros activos por impuestos corrientes no utilizados. Cualquier impuesto a la renta por pagar no compensado se cancelará en efectivo.

La liquidación de los pasivos por impuestos corrientes determinados en el año 2018 se produjo de la siguiente manera:

- Si el impuesto a la renta causado fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente canceló la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal siempre y cuando no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del anticipo mínimo del impuesto a la renta.
- Si el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta fue superior al impuesto a la renta causado, este valor se constituyó en un pago definitivo del impuesto a la renta.

**2.13 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias impositivas
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

➤ **Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes:**

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

➤ **Registro de los impuestos corrientes y diferidos:**

Los impuestos corrientes y diferidos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.14 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)**

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. A continuación, un resumen de las provisiones reconocidas por la Administración:

• **Provisión por devoluciones de producto:**

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales de los estados financieros adjuntos incluyen una provisión para cubrir devoluciones de productos vendidos. La referida provisión fue determinada utilizando porcentajes establecidos con base en información financiera histórica relacionada con devoluciones de producto terminado. Los porcentajes estimados para las devoluciones se evalúan al cierre de cada período que se informa.

**2.15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

• **Acuerdos comerciales identificados:**

La Administración de la Compañía informa que mantiene contratos con clientes que cumplen con los siguientes criterios:

- Las partes han aprobado por escrito el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La Compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- El contrato tiene fundamento comercial.
- Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

La Administración de la Compañía informa que todos los contratos con clientes forman parte de una de las siguientes carteras de contratos de clientes:

- **Venta de bienes:** Corresponde a la venta en el mercado ecuatoriano de textos escolares producidos y desarrollados localmente. Los bienes son comercializados a través de distribuidores mayoristas o a través de ventas directas a consumidores finales
- **Prestación de servicios:** Corresponde a la venta en el mercado ecuatoriano de licencias de derecho de uso de plataformas tecnológicas por internet que permiten a los clientes acceder a contenidos digitales durante el plazo del contrato (por lo general 12 meses). Los ciclos escolares en el mercado ecuatoriano inician en el mes de septiembre en la región sierra y en el mes de abril en la región costa.

• **Obligaciones de desempeño:**

Es cada compromiso de transferir al cliente un bien o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto. Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumple los dos criterios siguientes:

- el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están ya disponibles para él; y
- el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

Con base en los contratos con clientes, la Administración de la Compañía determinó que las obligaciones contractuales se satisfacen mediante la transferencia de los siguientes bienes y servicios comprometidos con los clientes.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Venta de bienes:** Las obligaciones de desempeño provenientes de la venta de bienes (producidos y desarrollados localmente) se satisfacen cuando los textos escolares son entregados a los clientes.

Por lo tanto, los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando los textos escolares son entregados a los clientes.

- **Prestación de servicios:** Las obligaciones de desempeño provenientes de la prestación de servicios (venta en el mercado ecuatoriano de licencias de derecho de uso de plataformas tecnológicas por internet que permiten a los clientes acceder a contenidos digitales durante el plazo del contrato (por lo general 12 meses)) se satisfacen durante el tiempo, es decir, a medida que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía.

Por lo tanto, los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios son reconocidos en resultados del período que se informa durante el plazo del contrato (en 12 cuotas mensuales iguales).

- **Precio de la transacción:**

La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con clientes.

Los contratos con clientes establecen claramente los precios de los bienes y servicios comercializados por la Compañía. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

En el caso de clientes corporativos, las partes establecieron porcentajes de descuento fijos a cambio del volumen de transacciones. Para consumidores finales, los precios de los productos comercializados por la Compañía son previamente acordados entre las partes.

- **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño:**

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos.

La asignación del precio de la transacción fue realizada considerando:

- a) Los precios de los bienes y servicios comprometidos en los contratos firmados con clientes no tienen precios de venta independientes que sean directamente observables.
- b) Por lo tanto, la Administración de la Compañía determinó el precio de venta independiente maximizando el uso de datos de entrada observables y aplicando métodos de estimación de forma congruente cuando se encuentre con circunstancias similares.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- c) La Administración de la Compañía estableció el precio de venta independiente utilizando los siguientes enfoques:
- Para la venta de bienes fue utilizado el enfoque del costo esperado más un margen. Este enfoque requiere proyectar los costos esperados de satisfacer la obligación de desempeño y luego añadir un margen de utilidad apropiado
  - Para la prestación de servicios fue utilizado el enfoque residual. Este enfoque establece el precio independiente tomando en cuenta el precio de la transacción total menos la suma de los precios de venta independientes observables de los otros bienes o servicios comprometidos en el contrato.
- d) Con base en el procedimiento mencionado anteriormente, la Administración de la Compañía estableció que el precio de la transacción se distribuya de la siguiente manera:
- el 70% a la obligación de desempeño denominada venta de bienes, y,
  - el 30% a la obligación de desempeño denominada prestación de servicios.

La Administración de la Compañía distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada basándose en el precio relativo de venta independiente. El precio de venta independiente es el precio al que una entidad vendería un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

• **Medición y reconocimiento en los registros contables:**

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos fueron reconocidos de la siguiente manera:

- **Ingresos ordinarios:** Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño satisfechas.
- **Pasivos contractuales:** Son obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño no satisfechas (ingresos no devengados) y los anticipos recibos de clientes.
- **Activos contractuales:** Son los costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente son reconocidos como parte de los activos contractuales.
- **Amortización de activos contractuales:** Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Deterioro de activos contractuales:** Se reconoce en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:
- a) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos,
  - b) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto

#### **2.16 Costos y gastos**

Los gastos se reconocen en los resultados del período que se informa en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

#### **2.17 Contratos de arrendamiento (Hasta el 31 de diciembre del 2018)**

Los contratos de arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Todos los contratos de arrendamiento mantenidos por la Compañía fueron clasificados como operativos.

Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son registrados en los resultados del año que se informa, excepto cuando sean montos significativos en cuyo caso son añadidos al valor en libros del activo arrendado. Los valores capitalizados son reconocidos en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Los ingresos y gastos por arrendamientos operativos se reconocen empleando el método de línea recta durante los plazos establecidos en los respectivos contratos.

#### **2.18 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **2.19 Otros resultados integrales**

El estado de resultados y otros resultados integrales incluye partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del período que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en otro resultado integral agrupadas como “partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados” y “partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados”.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las partidas de ingreso o gasto reconocidos en otro resultado integral se acumulan en cuentas patrimoniales del otro resultado integral.

- **Ganancias y/o pérdidas actuariales:**

Los estados financieros adjuntos reportan ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo agrupadas como “partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados” (ver comentarios adicionales en la Nota 2.13). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial otro resultado integral.

Al inicio de cada período contable, el saldo de la cuenta patrimonial otro resultado integral se transfiere íntegramente a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

## **2.20 Resultados acumulados**

- **Resultados acumulados a libre disposición:**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

- **Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez:**

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

- **Reserva de capital:**

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **2.21 Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

- Deterioro de deudores comerciales: Con base en los requerimientos de NIIF-9 y en información financiera histórica, la Administración de la Compañía determinó la provisión para cuentas por cobrar a deudores comerciales aplicando el enfoque de pérdidas crediticias esperadas y el método simplificado
- Deterioro de inventarios: Los estados financieros adjuntos reconocen pérdidas por deterioro de inventarios cuando el valor neto de realización de estos activos es inferior a su valor registrado en libros. Las pérdidas por deterioro de inventarios provienen principalmente de productos en mal estado o que están próximos a caducar. Las bajas de los inventarios son reconocidas con cargo a esta provisión por deterioro.
- Vida útil de activos fijos y activos intangibles: Como se describe en las Notas 2.8 y 2.9, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de los activos fijos y los activos intangibles. Con la misma periodicidad la Compañía revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.
- Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.10.
- Beneficios sociales post - empleo: Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.11.
- Impuestos diferidos: La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los instrumentos financieros se muestra a continuación:

• **Resumen de activos financieros**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	405,663.11	196,531.36
Inversiones a corto plazo	6,885,416.32	7,160,248.23
Deudores comerciales	434,303.64	455,276.53
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>7,725,383.07</u>	<u>7,812,056.12</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Cuentas por cobrar a partes no relacionadas	36,769.86	36,769.86
<u>Total activos financieros no corrientes</u>	<u>36,769.86</u>	<u>36,769.86</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>7,762,152.93</u>	<u>7,848,825.98</u>

Todos los activos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo amortizado.

• **Resumen de pasivos financieros**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Pasivos por arrendamientos	200,851.99	-
Acreedores	1,044,194.42	645,493.47
<u>Total pasivos financieros corrientes:</u>	<u>1,245,046.41</u>	<u>645,493.47</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Pasivos por arrendamientos	208,388.44	-
<u>Total pasivos financieros no corrientes</u>	<u>208,388.44</u>	<u>-</u>
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>1,453,434.85</u>	<u>645,493.47</u>

Todos los pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo amortizado.

• **Razones financieras**

Posición neta positiva de instrumentos financieros	6,308,718.08	7,203,332.51
Posición neta positiva de instrumentos financieros corto plazo	6,480,336.66	7,166,562.65
Activos financieros totales / Pasivos financieros totales	5.34	12.16
Activos financieros corrientes / Pasivos financieros corrientes	6.20	12.10

## 5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

### **Riesgo de mercado**

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación, los riesgos detectados:

- Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.
- Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los bienes y servicios prestados por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos o servicios con características similares.
- Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactadas en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido al giro del negocio, la Compañía comercializa bienes y servicios a clientes particulares y clientes corporativos. Las ventas se realizan de contado excepto para los clientes corporativos a quienes se les otorga plazos de crédito que fluctúan entre 30 y 45 días que pueden extenderse hasta 60 días. Previa a la definición de condiciones de pago, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. Los clientes corporativos y consumidores finales están sujetos a una calificación previa y posterior de su situación financiera.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

• **Resumen de instrumentos financieros**

<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		
	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Total</b>
Activos financieros corrientes / no corrientes	7,725,383.07	36,769.86	7,762,152.93
Pasivos financieros corrientes / no corrientes	1,245,046.41	208,388.44	1,453,434.85
Total activos financieros	6,480,336.66	(171,618.58)	6,308,718.08

<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		
	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Total</b>
Pasivos financieros corrientes	7,812,056.12	36,769.86	7,848,825.98
Pasivos financieros no corrientes	645,493.47	-	645,493.47
Total pasivos financieros	7,166,562.65	36,769.86	7,203,332.51

Con la información provista en el cuadro anterior, la Administración de la Compañía informa que:

- Los resultados obtenidos durante el año 2019 contribuyeron significativamente para alcanzar la posición neta de instrumentos financieros de US\$6,308,718.08 (2018: US\$7,203,332.51). Esta posición neta favorable permitió que la Compañía cumpla oportunamente con el pago de sus pasivos financieros.
- Los excedentes de liquidez de la Compañía fueron invertidos en entidades del sistema financiero nacional en condiciones similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano. Las inversiones devengan ingresos financieros a tasas de interés fijas durante el plazo de vigencia del instrumento financiero que por lo general es inferior a 120 días.
- La Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2019 ni se espera que los tenga en el corto plazo.
- La Administración establece planes de inversiones y uso de fondos en función de los excedentes de efectivo que mantenga la Compañía.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2018 representan el 46.3% del activo total. El restante 53.7% de los activos de la Compañía son financiados principalmente con:

- **Pasivos que devengan costos financieros implícitos:**
  - Pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo que devengan intereses implícitos utilizando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente en la fecha de comienzo del contrato (Ver Nota 2.3.1)
  - Beneficios laborales no corrientes que devengan costos financieros implícitos establecidos de conformidad con las tasas y la metodología resumida en la Nota 2.11,
- **Pasivos que no devengan costos financieros:**
  - Acreedores comerciales,
  - Otras cuentas por pagar (dividendos por pagar),
  - Obligaciones laborales corrientes,
  - Pasivos contractuales,
  - Pasivos por impuestos corrientes, y,
  - Otros pasivos (obligaciones tributarias no vencidas).

La Administración de la Compañía estima que la rentabilidad proyectada para los siguientes períodos contables será lo suficientemente importante para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales	398,563.10	188,831.35
Fondos rotativos	300.00	300.00
Cajas chicas	6,800.01	7,400.01
<u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>405,663.11</u>	<u>196,531.36</u>

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. INVERSIONES A CORTO PLAZO**

• **Al 31 de diciembre del 2019:**

Los estados financieros adjuntos muestran inversiones a corto plazo por el valor de US\$6,885,416.32 que corresponden a depósitos a plazo fijo efectuados en las siguientes entidades financieras:

- Banco Pichincha S.A. por el valor de US\$4,000,000.00 que al 31 de diciembre del 2019 devengaron intereses por cobrar de US\$14,258.33. Las inversiones tienen plazos de vigencia entre 122 y 155 días en los cuales devengaron intereses a tasas anuales que oscilan entre el 7.30% y 7.40%. Estas inversiones fueron recuperadas íntegramente en la fecha de su vencimiento.
- Banco de Guayaquil S.A. por el valor de US\$2,800,001.00 que al 31 de diciembre del 2019 devengaron intereses por cobrar de US\$71,156.99. Las inversiones tienen plazos de vigencia entre 120 y 272 días en los cuales devengaron intereses a tasas anuales que oscilan entre el 6.50% y 7.15%. Estas inversiones fueron recuperadas íntegramente en la fecha de su vencimiento.

• **Al 31 de diciembre del 2018:**

Los estados financieros adjuntos muestran inversiones a corto plazo por el valor de US\$7,160,248.23 que corresponden a depósitos a plazo fijo efectuados en las siguientes entidades financieras:

- Banco de Guayaquil S.A. por el valor de US\$2,500,000.00 que al 31 de diciembre del 2018 devengaron intereses por cobrar de US\$32,687.51. Las inversiones tienen plazos de vigencia entre 120 y 240 días en los cuales devengaron intereses a tasas anuales que oscilan entre el 4.50% y 6.00%. Estas inversiones fueron recuperadas íntegramente durante enero del 2019.
- Banco Pichincha S.A. por el valor de US\$2,420,000.00 que al 31 de diciembre del 2018 devengaron intereses por cobrar de US\$19,281.00. Las inversiones tienen plazos de vigencia entre 150 y 240 días en los cuales devengaron intereses a tasas anuales que oscilan entre el 5.00% y 6.30%. Estas inversiones fueron recuperadas íntegramente durante enero del 2019.
- Banco Dinersclub S.A. por el valor de US\$2,180,000.00 que al 31 de diciembre del 2018 devengaron intereses por cobrar de US\$8,279.72. Las inversiones tienen plazos de vigencia entre 180 y 225 días en los cuales devengaron intereses a tasas anuales que oscilan entre el 5.90% y 6.15%. Estas inversiones fueron recuperadas íntegramente durante enero del 2019.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. DEUDORES COMERCIALES**

Un resumen de los deudores comerciales se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Deudores comerciales corrientes</u>		
Clientes no relacionados locales	499,302.63	642,555.83
Clientes relacionados exterior (1)	21,431.12	9,215.17
Tarjetas de crédito	196.07	1,214.43
Subtotal	<u>520,929.82</u>	<u>652,985.43</u>
Deterioro acumulado de deudores comerciales	(86,626.18)	(197,708.90)
<u>Total deudores comerciales corrientes</u>	<u>434,303.64</u>	<u>455,276.53</u>

(1) Un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas se muestra en la Nota 28.

• **Detalle de las cuentas por cobrar a deudores comerciales por vencimientos:**

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

<u>Deudores comerciales por atigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera vigente	251,464.99	257,481.94
Cartera vencida:		
De 0 a 90 días	184,730.50	231,219.62
De 91 a 180 días	26,557.57	10,624.10
De 181 a 360 días	46,514.10	580.12
Mas de 360 días e incobrables	11,662.66	153,079.65
<u>Saldo de deudores comerciales por vencimientos</u>	<u>520,929.82</u>	<u>652,985.43</u>

• **Deterioro acumulado de deudores comerciales:**

La Administración de la Compañía reconoció incrementos en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales por el valor de US\$35,406.10 (2018: US\$16,670.22) con el objetivo de que dicha provisión refleje las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero utilizando el enfoque simplificado mencionado en la sección “deterioro de activos financieros” de la Nota 2.5.1.

• **Política para determinar la provisión por deterioro acumulada de deudores comerciales**

Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

Las pérdidas reconocidas fueron estimadas utilizando un porcentaje de 0.07% de los ingresos provenientes del ciclo escolar de la región sierra (2018: 0.11%) y de 0.38% de los ingresos provenientes del ciclo escolar de la región costa (2018: 0.09%). Los porcentajes utilizados fueron obtenidos de información histórica mantenida por la Compañía correspondiente a los dos últimos ciclos escolares, es decir, fueron determinados dividiendo el total de ingresos reconocidos no cobrados para el total de ingresos reconocidos durante el año pasado.

- **Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales:**

Un resumen de los movimientos de la provisión por deterioro de deudores comerciales se detalla a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	197,708.90	216,121.06
Incrementos	35,406.10	12,670.22
Ajustes con cargo a resultados acumulados (1)	-	12,669.28
Utilizaciones y/o bajas	(146,488.82)	(43,751.66)
Saldo final	86,626.18	197,708.90

(1) Corresponde a los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9. Estos valores fueron reconocidos con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

## 9. **ACTIVOS CONTRACTUALES**

Un resumen de los activos contractuales se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos contractuales corrientes</u>		
Costos incurridos para cumplir contratos con clientes:		
Distribución de costos	216,920.14	168,460.79
Costos impubales de forma explícita	731,881.22	-
<u>Total activos contractuales corrientes</u>	948,801.36	168,460.79

En el año 2019, la Compañía incrementó los costos asociados con ventas de nuevos sistemas que son parte del modelo por suscripción.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales:**

Un resumen de los movimientos de los activos contractuales se muestra a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	168,460.79	-
Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 (1)	-	263,308.00
Reclasificación proveniente de activos fijos	456,779.71	
Costos de servicios prestados	1,401,321.61	474,957.06
Otros costos de servicios prestados	(1,077,760.75)	(569,804.27)
Retiros y bajas	-	-
Subtotal	948,801.36	168,460.79

(1) Corresponde a los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15. Estos valores fueron reconocidos con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

**10. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado - adquirido	2,199,279.11	2,026,490.33
<u>Total inventarios</u>	<u>2,199,279.11</u>	<u>2,026,490.33</u>
Provisión por deterioro de inventarios	(325,526.00)	(250,727.88)
<u>Total inventarios</u>	<u>1,873,753.11</u>	<u>1,775,762.45</u>

• **Movimiento de la provisión por deterioro de inventarios:**

Un resumen de los movimientos de la provisión por deterioro de inventarios se muestra a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	250,727.88	205,564.23
Incrementos	261,655.63	306,823.85
Utilizaciones y/o bajas	(186,857.51)	(261,660.20)
Saldo final	325,526.00	250,727.88

• **Costo de ventas:**

Durante el año 2019, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US\$4,579,765.28 (2018: US\$4,615,751.25)

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. MUEBLES Y EQUIPOS**

Un resumen de los activos fijos se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Muebles y enseres	204,162.02	199,082.26
Equipo de oficina	10,815.68	10,815.68
Equipo de computación	359,644.23	1,229,207.44
Subtotal	574,621.93	1,439,105.38
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	(360,489.82)	(768,381.04)
<u>Total propiedades, planta y equipo:</u>	<u>214,132.11</u>	<u>670,724.34</u>

• **Movimientos de los muebles y equipos:**

Un resumen de los movimientos de los muebles y equipos se muestra a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldo inicial</u>	670,724.34	935,555.95
Adiciones	89,538.26	68,470.51
Ventas y bajas, netas	-460,474.90	-240,661.24
Depreciación anual	-85,655.59	-92,640.88
<u>Saldo final</u>	<u>214,132.11</u>	<u>670,724.34</u>

**12. DERECHO DE USO DE ACTIVOS**

Un resumen de los activos fijos se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmuebles	(1)	695,934.43	-
Vehículos y equipos de transporte	(1)	46,380.42	-
Subtotal		742,314.85	-
<u>(-) Depreciación acumulada</u>		(360,640.44)	-
<u>Total derecho de uso de activos arrendados:</u>		<u>381,674.41</u>	<u>-</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.3.1

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimientos de los derechos de uso de activos:**

Un resumen de los movimientos de los derechos de uso de activos se muestra a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldo inicial</u>	742,314.85	-
Depreciación anual	-360,640.44	-
<u>Saldo final</u>	<u>381,674.41</u>	<u>-</u>

**13. ACTIVOS INTANGIBLES**

Un resumen de los activos intangibles se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prototipos	932,996.99	1,716,031.73
Subtotal	932,996.99	1,716,031.73
<u>(-) Amortización acumulada</u>	<u>(335,007.68)</u>	<u>(1,116,121.53)</u>
<u>Total activos intangibles:</u>	<u>597,989.31</u>	<u>599,910.20</u>

• **Movimientos de los activos intangibles:**

Un resumen de los movimientos de los activos intangibles se muestra a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldo inicial</u>	599,910.20	805,907.29
Adiciones	424,322.26	315,440.80
Ventas y bajas, netas	27,000.00	-7,996.15
Amortización del año	-453,243.15	-513,441.74
<u>Saldo final</u>	<u>597,989.31</u>	<u>599,910.20</u>

**14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos diferidos por el valor de US\$355,903.36 (2018: US\$314,097.08) que provienen de las diferencias temporarias activas identificadas por la Administración de la Compañía.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimiento del año 2019:**

Un resumen de los movimientos de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se muestra a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>2019</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Deterioro de inventarios	250,727.88	261,655.63	(186,857.51)	325,526.00
Provisión para devolución de ventas	60,845.44	44,150.59	(60,845.44)	44,150.59
Beneficios laborales no corrientes	212,648.07	125,410.37	(9,432.78)	328,625.66
Pasivos contractuales	854,114.72	914,078.80	(854,114.72)	914,078.80
Activos contractuales	(158,541.64)	(216,920.14)	158,541.64	(216,920.14)
Arrendamientos	-	28,152.53	-	28,152.53
<b>Total diferencias temporarias activas</b>	<b>1,219,794.47</b>	<b>1,156,527.78</b>	<b>(952,708.81)</b>	<b>1,423,613.44</b>
<u>Activos por impuestos diferidos determinados</u>	<u>314,097.08</u>	<u>289,131.95</u>	<u>(238,177.20)</u>	<u>365,051.83</u>
Ajuste por cambio de tasa				(9,148.47)
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>314,097.08</u>			<u>355,903.36</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>25.75%</u>			<u>25.00%</u>

• **Movimiento del año 2018:**

Un resumen de los movimientos de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se muestra a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>2018</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Deterioro de inventarios	205,564.23	306,823.85	(261,660.20)	250,727.88
Provisión para devolución de ventas	94,774.32	60,845.44	(94,774.32)	60,845.44
Beneficios laborales no corrientes	-	212,648.07	-	212,648.07
Pasivos contractuales	(1) 836,978.00	854,114.72	(836,978.00)	854,114.72
Activos contractuales	(1) (263,308.00)	(158,541.64)	263,308.00	(158,541.64)
<b>Total diferencias temporarias activas</b>	<b>874,008.55</b>	<b>1,275,890.44</b>	<b>(930,104.52)</b>	<b>1,219,794.47</b>
<u>Activos por impuestos diferidos determinados</u>	<u>225,057.20</u>	<u>328,541.79</u>	<u>(239,501.91)</u>	<u>314,097.08</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>25.7%</u>			<u>25.8%</u>

(1) Corresponde a los efectos tributarios de los ajustes provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 que fueron reconocidos con crédito a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Los ajustes provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 corresponden al reconocimiento inicial de pasivos contractuales por el valor de US\$836,978.00 y de activos contractuales por el valor de US\$263,308.00.

Las proyecciones financieras elaborados por la Administración de la Compañía para los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS**

Un resumen de los pasivos por arrendamientos se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos por arrendamientos - corrientes</u>			
Locales	(1)	200,851.99	-
Total pasivos por arrendamiento - corrientes		200,851.99	-
<u>Pasivos por arrendamientos - no corrientes</u>			
Locales	(1)	208,388.44	-
Total pasivos por arrendamientos - no corrientes		208,388.44	-

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.3.1.

• **Vencimientos de los pasivos por arrendamientos - no corrientes**

Los vencimientos de los pasivos por arrendamientos - no corrientes se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2021	169,721.13
2022	38,667.31
	208,388.44

**16. ACREEDORES COMERCIALES**

Un resumen de los acreedores comerciales se muestra a continuación:

<u>Composición:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Acreedores comerciales corrientes:</u>			
Proveedores relacionados del exterior	(1)	-	18,878.09
Proveedores no relacionados locales		999,615.43	546,290.79
Proveedores no relacionados del exterior		428.40	19,479.15
Otros proveedores no relacionados locales	(2)	44,150.59	60,845.44
Total acreedores comerciales		1,044,194.42	645,493.47

(1) Un resumen de las transacciones y saldos con partes relacionadas se muestran en la Nota 28.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar a acreedores comerciales de los estados financieros adjuntos incluyen una provisión para cubrir devoluciones de productos vendidos. La referida provisión fue determinada utilizando porcentajes establecidos con base en información financiera histórica relacionada con devoluciones de producto terminado. Los porcentajes estimados para las devoluciones se evalúan al cierre de cada período que se informa.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimientos de la provisión para devoluciones de inventarios:**

Un resumen de los movimientos de la provisión para devoluciones de inventario se muestra a continuación:

Movimiento:	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Saldo inicial</u>	60,845.44	94,774.32
Incrementos de las provisiones	44,150.59	60,845.44
Disminución de provisiones	(60,845.44)	(94,774.32)
<u>Saldo final</u>	<u>44,150.59</u>	<u>60,845.44</u>

**17. OBLIGACIONES LABORALES**

Un resumen de las obligaciones laborales se muestra a continuación:

<u>Composición</u>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Remuneraciones por pagar	340,631.69	173,055.25
Beneficios legales	35,398.71	31,165.06
Seguridad social	73,890.53	60,784.77
Participación laboral	932,538.38	1,047,301.99
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>1,382,459.31</u>	<u>1,312,307.07</u>

• **Movimiento de las obligaciones laborales:**

Un resumen de los movimientos de las obligaciones laborales se muestra a continuación:

Movimiento:	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Saldo inicial</u>	1,312,307.07	1,120,989.60
<u>Incrementos por:</u>		
Remuneraciones al personal	3,899,342.37	3,724,163.35
Participación laboral (1)	934,039.83	1,058,530.51
Subtotal	<u>6,145,689.27</u>	<u>5,903,683.46</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(3,714,426.52)	(3,807,710.60)
Pago de participación laboral	(1,048,803.44)	(783,665.79)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>1,382,459.31</u>	<u>1,312,307.07</u>

(1) Corresponde a la participación de los empleados sobre las utilidades del período que se informa calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. PASIVOS CONTRACTUALES**

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos muestran pasivos contractuales por el valor de US\$914,078.80 (2018: US\$854,114.72) que corresponde a anticipos recibidos de clientes no relacionados que fueron liquidados durante el primer trimestre del período siguiente al que se informa.

- **Movimientos de los pasivos contractuales:**

Un resumen de los movimientos de los pasivos contractuales se muestra a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	854,114.72	-
Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 (1)	-	836,978.00
Ingresos facturados por devengar	914,078.80	1,805,130.02
Ingresos devengados durante el año	(854,114.72)	(1,787,993.30)
Subtotal	<u>914,078.80</u>	<u>854,114.72</u>

(1) Corresponde a los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15. Estos valores fueron reconocidos con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

**19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

- **Situación fiscal**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2016 a 2019 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

- **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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

- **Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes por el valor de US\$1,062,223.08 (2018: US\$1,292,210.36) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del período siguiente al que se informa.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Un resumen de los movimientos del pasivo por impuesto corriente**

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldo inicial</u>	1,292,210.36	1,202,126.09
<u>Incrementos por:</u>		
(+/-) Valores incluidos en la utilidad neta de ejercicio	1,429,084.48	1,697,767.65
Subtotal	2,721,294.84	2,899,893.74
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(365,146.35)	(405,557.29)
Pagos efectuados en el año	(1,293,925.41)	(1,202,126.09)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>1,062,223.08</u>	<u>1,292,210.36</u>

• **Utilidad neta antes del reconocimiento de la participación laboral y el impuesto a la renta**

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del ejercicio	3,905,614.17	4,389,611.76
(+/-) Valores incluidos en la utilidad neta de ejercicio		
Participación laboral	934,039.83	1,058,530.51
Impuesto a la renta	1,387,278.20	1,608,727.78
Utilidad neta antes del reconocimiento de la participación laboral y el impuesto a la renta del año	6,226,932.20	7,056,870.05

**Cálculo del pasivo por impuesto corriente - conciliación tributaria**

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,226,932.20	7,056,870.05
( - ) Participación laboral	(934,039.83)	(1,058,530.51)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(+) Incrementos de diferencias temporarias activas (1)	1,156,527.78	1,275,890.44
( - ) Disminuciones de diferencias temporarias activas (1)	(952,708.81)	(930,104.52)
<u>Diferencias NO temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o sin efectos fiscales	219,626.57	258,666.45
( - ) Ingresos exentos o no gravados	-	(9,519.47)
Base imponible	5,716,337.91	6,593,272.44
Impuesto a la renta corriente	1,429,084.48	1,697,767.65
Impuesto a la renta mínimo	-	53,622.53
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>1,429,084.48</u>	<u>1,697,767.65</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	23.0%	24.1%

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 14

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Clasificación del gasto impuesto a la renta en el estado de resultados integrales**

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	1,367,146.54	1,620,730.99
Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral		
Partidas que no serán reclasificadas en el futuro	20,131.66	(12,003.21)
Partidas que serán reclasificadas en el futuro	-	-
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>1,387,278.20</u>	<u>1,608,727.78</u>

• **Conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año**

<u>Conciliación:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente		1,429,084.48	1,697,767.65
Activos por impuestos diferidos - variación	Nota 14	(50,954.75)	(89,039.88)
Activos por impuestos diferidos - ajuste por cambios en la tasa del impuesto a la renta	Nota 14	9,148.47	-
<u>Impuesto a la renta del año</u>		<u>1,387,278.20</u>	<u>1,608,727.77</u>

• **Estudio de precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta se encuentran exentos de presentar un estudio de Precios de Transferencia, cuando cumplan los siguientes criterios:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% (tres por ciento) de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes
- No mantengan suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó operaciones con partes relacionadas que no cumplen las características mencionadas anteriormente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía decidió no contratar un profesional para que elabore un informe y/o estudio de precios de transferencia.

• **Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria**

El 31 de diciembre del 2019 se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria que incluye reformas fiscales que serán aplicables a partir de los ejercicios fiscales 2020 y 2021. Entre otros aspectos incluye las siguientes reformas tributarias relevantes:

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

➤ **Nuevos tributos:**

- Se crea la contribución única y temporal para sociedades que realicen actividades económicas. Los contribuyentes serán las sociedades que percibieron ingresos gravados en el ejercicio fiscal 2018.
- Se establece el régimen tributario simplificado para emprendedores y microempresas
- Se crea el impuesto único a las actividades agropecuarias. Los productores agropecuarios que vendan en el mercado local pagarán una tarifa entre el 0% y el 1.8%, mientras que los exportadores pagarán una tarifa entre el 1.3% al 2%.

➤ **Impuesto a la renta:**

- Se califican nuevos sectores priorizados para propósitos tributarios: servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior para sociedades y personas naturales distintas de las instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el pago obligatorio del anticipo del impuesto a la renta.
- Se exonera del impuesto a la renta a los pagos parciales de los rendimientos financieros acreditados antes del plazo mínimo de tenencia.
- Se exonera del impuesto a la renta los ingresos por la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.
- Se establecen nuevos requisitos para la deducibilidad de las provisiones para desahucio y jubilación patronal.
- Se establecen deducciones adicionales por: i) contratación de seguros para la exportación, ii) gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y, iii) gastos de publicidad y patrocinio a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos.
- Se elimina la deducción de gastos personales para personas con ingresos netos superiores a US\$100,000.00.

➤ **Dividendos:**

- Para dividendos distribuidos al exterior: Se aplicará una retención en la fuente del impuesto a la renta del 25% sobre el ingreso gravado que corresponda al 40% del dividendo distribuido.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Para dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Ecuador: Se aplicará una retención en la fuente del impuesto a la renta de hasta el 25%. El impuesto a la renta pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.
- Para los socios que no cumplan con la obligación de reportar la composición accionaria: Se aplicará una retención en la fuente del impuesto a la renta del 35%.
- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.
- **Impuesto al valor agregado - IVA:**
  - Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.
  - Se grava con IVA a los servicios digitales (locales o importados).
  - Se modifican las reglas para el uso del crédito tributario.
- **Impuesto a los Consumos Especiales - ICE:**
  - Se grava con ICE a: i) fundas plásticas entregadas al consumidor final en establecimientos de comercio, ii) consumibles de tabaco calentado y líquidos que contengan nicotina, y, iii) planes de telefonía móvil individuales.
  - Se incluyen nuevas exoneraciones y rebajas al ICE.
  - Se reduce las tarifas de ICE aplicables a la cerveza artesanal y se incrementan las tarifas aplicables a la cerveza industrial.
  - Se establecen nuevos parámetros para la aplicación de la reducción de la tarifa del ICE sobre bebidas alcohólicas elaboradas localmente con caña de azúcar u otros productos agropecuarios.
  - Se faculta al Servicio de Rentas Internas - SRI a establecer tasas para el funcionamiento de mecanismos de identificación, marcación, trazabilidad y rastreo.
- **Impuesto a la Salida de Divisas - ISD:**
  - Se exime del ISD a los dividendos remesados a favor de socios domiciliados en paraísos fiscales.
  - Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en abonos de créditos externos.
  - Se limitan algunas exenciones cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
  - Se gravan los abonos de créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

➤ **Ley Orgánica de Telecomunicaciones:**

- Se establecen formas alternativas de pago de las tarifas por uso y explotación del espectro radioeléctrico, así como por concentración del mercado.
- Los títulos habilitantes para la prestación de servicios de telecomunicaciones tendrán una duración de hasta 20 años, para lo cual las empresas beneficiarias deberán cumplir en materia tarifaria, con las reducciones y beneficios previstos para adultos mayores y discapacitados.

➤ **Otras reformas:**

- En el Código Tributario se introduce una lista de derechos de los sujetos pasivos y se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.
- Se incluye un plan excepcional de pagos para agentes de percepción y retención.
- Se prevé un régimen de extinción de los valores derivados de ajustes y reliquidaciones de impuestos vehiculares administrados por el SRI.
- Se reduce en el 10% del impuesto a la renta del 2019 para los sectores agrícola, ganadera y/o agroindustrial de las provincias de Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar afectados por la paralización de octubre del 2019.
- En el COPCI se incluye un procedimiento de devolución simplificada unificada de tributos al comercio exterior, con excepción del IVA.
- En el COOTAD se aclara que es domicilio y que es establecimiento para efectos de la aplicación del impuesto de patente y del 1.5 por mil a los activos totales.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

**20. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES**

Un resumen de los beneficios laborales no corrientes se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	956,767.00	880,769.56
Desahucio	278,259.00	246,753.41
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>1,235,026.00</u>	<u>1,127,522.97</u>

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimiento de los beneficios laborales no corrientes:**

Los movimientos de los beneficios laborales no corrientes se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	880,769.56	739,117.76
Costos de los servicios del año	121,707.41	112,474.42
Costos financieros	37,168.36	29,538.99
Pérdidas (ganancias) Actuariales (1)	(73,726.07)	41,888.04
Costos por servicios pasados	-	(3,642.35)
beneficios pagados y retiros anticipados	(9,152.26)	(38,607.30)
Saldo final	<u>956,767.00</u>	<u>880,769.56</u>
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	246,753.41	227,939.85
Costos de los servicios del año	32,336.80	31,605.51
Costos financieros	10,265.36	9,023.68
Pérdidas (ganancias) Actuariales (1)	(6,800.57)	4,726.37
beneficios pagados y retiros anticipados	(4,296.00)	(26,542.00)
Saldo final	<u>278,259.00</u>	<u>246,753.41</u>
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>1,235,026.00</u>	<u>1,127,522.97</u>

(1) Valores reconocidos en otro resultado integral

**Hipótesis actuariales:**

Un resumen de las hipótesis actuariales utilizadas en la determinación de las provisiones para jubilación patronal y desahucio se muestran a continuación:

<u>Hipótesis actuariales utilizadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad e invalidez:	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento aplicada:	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo:	0.00%	1.80%
Tasa de incremento salarial a largo plazo:	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio:	9.76%	10.06%

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Información demográfica:**

Un resumen de la información demográfica utilizada en la determinación de las provisiones para jubilación patronal y desahucio se muestran a continuación:

<u>Información demográfica</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos:	123	124
Jubilados:	1	1
Salidas de personal:	7	9
Tiempo de servicio promedio de trabajadores activos:	7.70	6.86
Edad promedio de los trabajadores antiguos	42.67	42.02
Sueldo mensual promedio de trabajadores activos:	1,755.57	1,725.71

• **Análisis de sensibilidad:**

Las variaciones en las provisiones para jubilación patronal y desahucio ante cambios en las variables actuariales se muestran a continuación

<u>Análisis de sensibilidad:</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Aumento en la tasa de descuento en 0.5%:	(40,739.36)	(8,543.54)
Disminución en la tasa de descuento en 0.5%:	43,627.46	9,135.65
Aumento en la tasa de incremento salarial en 0.5%:	44,605.57	9,620.00
Disminución en la tasa de incremento salarial en 0.5%:	(41,988.44)	(9,087.64)
Aumento en la tasa de rotación en 0,5%:	(25,111.84)	7,894.17
Disminución en la tasa de rotación en 0,5%:	26,025.01	(7,547.41)

**21. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados financieros adjuntos muestran un capital social por el valor de US\$1,349,054.00 que se encuentra dividido en 1,349,054 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una.

**22. RESERVAS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados financieros muestran reservas por un valor de US\$674,527.00 que corresponde a la reserva legal que fue constituida de conformidad con la política mencionada en la Nota 2.18.

**23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros adjuntos muestran otros resultados integrales por un valor de US\$60,394.98 (2018: por un valor negativo de US\$34,611.20) que corresponden a ganancias (pérdidas) actuariales provenientes de los beneficios laborales no corrientes.

Al inicio de cada período contable, el saldo de la cuenta patrimonial otro resultado integral fue transferido íntegramente a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Ver comentarios adicionales en la Nota 2.19.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**24. RESULTADOS ACUMULADOS**

Un resumen de los resultados acumulados se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Resultados acumulados</u>		
(-) Pérdidas acumuladas	(438,619.25)	(438,619.25)
<u>Resultados del periodo</u>		
Utilidad neta del año	3,905,614.17	4,389,611.76
<u>Total resultados acumulados (distribuibles)</u>	<u>3,466,994.92</u>	<u>3,950,992.51</u>
<u>Otras partidas incluidas en resultados acumulados</u>		
(-) Adopción de las NIIF por primera vez	(280,981.22)	(280,981.22)
Reserva de capital	420,996.77	420,996.77
<u>Total otras partidas incluidas en resultados acumulados</u>	<u>140,015.55</u>	<u>140,015.55</u>
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>3,607,010.47</u>	<u>4,091,008.06</u>

• **Movimientos de la cuenta patrimonial resultados acumulados**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	3,950,992.51	4,069,464.51
Movimientos:		
(-) Dividendos declarados	(4,389,611.76)	(4,069,464.51)
(+/-) Ajustes aplicación inicial de NIIF-9	-	(12,669.28)
(+/-) Ajustes aplicación inicial de NIIF-15	-	(425,949.97)
Resultados del periodo que se informa	3,905,614.17	4,389,611.76
<u>Total resultados acumulados finales:</u>	<u>3,466,994.92</u>	<u>3,950,992.51</u>

• **Dividendos:**

Durante el año 2019, la Junta General de Accionistas decidió distribuir dividendos por el valor de US\$4,389,611.76 (2018: US\$4,069,464.51).

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas (excepto sociedades domiciliadas en el Ecuador) se encuentran gravados con el impuesto del 25% sobre el ingreso gravado que corresponda al 40% de los dividendos distribuidos. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**25. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	53,416,379.38	53,006,161.14
(-) Descuentos	(11,947,041.85)	(11,397,641.27)
(-) Devoluciones	(14,087,045.10)	(13,864,246.56)
(-) Otras rebajas comerciales	(3,666,354.29)	(3,102,549.61)
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>23,715,938.14</u>	<u>24,641,723.70</u>

**26. GASTOS DE VENTA**

Un resumen de los gastos de venta se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones al personal	(1)	5,028,706.95	4,926,729.16
Promoción y publicidad		72,480.74	72,788.98
Transporte y movilización		174,633.07	162,782.15
Gastos de viaje		525,463.17	509,658.62
Suministros y materiales		2,847,478.14	2,784,516.18
Mantenimiento y reparación		313,126.23	300,814.89
Regalías y franquicias		564,102.78	516,858.58
Servicios públicos		146,827.23	145,660.86
Servicios prestados por empresas		107,604.79	102,307.39
Amortización de activos intangibles		453,243.15	517,975.11
Otros menores		602,941.08	633,884.56
<u>Total gastos de venta</u>		<u>10,836,607.33</u>	<u>10,673,976.48</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año por el valor de US\$934,039.83 (2018: US\$1,058,530.51) calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**27. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Un resumen de la composición de los gastos administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto, se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	791,528.53	854,047.55
Arrendamientos operativos	26,476.58	370,808.43
Suministros y materiales	1,234.88	5,494.73
Seguros y reaseguros	58,254.22	62,715.94
Impuestos, contribuciones y otros	52,301.89	56,016.90
Servicios de guardiana	73,544.59	70,001.64
Depreciación de activos	85,655.59	92,640.88
Amortización de activos intangibles	792,530.83	646,413.99
Deterioro de activos	297,061.73	319,494.07
Gastos provisionados	(16,694.86)	(33,928.88)
Otros menores	868,797.40	817,715.58
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>3,030,691.38</u>	<u>3,261,420.83</u>

**28. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2018, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Operaciones activas</u>		
Compra de inventarios	415,064.04	176,360.41
Compra de licencias	134,387.49	-
<u>Operaciones de ingresos</u>		
Exportaciones	22,496.62	40,504.00
Regalías y otros	14,865.14	48,777.11
<u>Operaciones de gastos</u>		
Licencias	208,459.50	140,664.32
Derechos de autor	222,501.60	72,564.42
Proyecto tecnológico	60,056.41	146,739.34
Talleres y formación	-	45,840.48
Seguros	13,850.86	15,007.45
Muestras	-	2,474.32
Otros menores	6,368.68	-
Remuneraciones al personal clave	766,988.29	744,455.25
<u>Total operaciones de gastos</u>	<u>1,865,038.63</u>	<u>1,433,387.10</u>

**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

• **Resumen de saldos con partes relacionadas**

**Incluidas en el rubro deudores comerciales:**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Editorial Santillana S.A. de C.V. (México)	12,972.70	-
Editorial Santillana S.A.	4,371.00	-
Ediciones Santillana S.A.	2,896.25	-
Editorial Santillana S.A. de C.V.	689.64	-
Santillana S.A.	357.34	-
Santillana S.A. (Costa Rica)	144.19	-
Santillana S.A. (Paraguay)	-	7,337.42
Distribuidora y Editora Richmond (Colombia)	-	1,877.75
<u>Total deudores comerciales relacionadas</u>	<u>21,431.12</u>	<u>9,215.17</u>

**Incluidas en el rubro acreedores comerciales:**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Santillana Global (España)	-	18,878.09
<u>Total acreedores comerciales relacionados</u>	<u>-</u>	<u>18,878.09</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

**29. CONTRATOS**

**Acuerdo de distribución:**

El 1 de julio del 2014, la Compañía celebró un contrato de distribución con Solorgistic S.A. en el cual estableció que la contratista se encargaría de la distribución y comercialización de los productos de Santillana S.A. por un periodo de 2 años. Con fecha 3 de enero del 2018, las partes firmaron un nuevo contrato de distribución y comercialización de los productos de Santillana S.A. por un periodo de 2 años

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

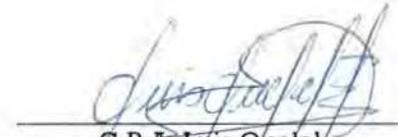
**SANTILLANA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 19 de febrero del 2020 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

  
\_\_\_\_\_  
María del Carmen Ureña  
Representante legal

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Luis Quelal  
Contador general

\*\*\*