



Santillana S.A.

*Notas explicativas a los Estados Financieros
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013*

Calle Higuera 118 y Julio Arellano, Sector Montserratín
Teléfono: 244 6656
Quito, Ecuador

santillana.com.ec

Urdesa Central, Av. Víctor Emilio Estrada 626 y Ficus,
Teléfono: 238 1010
Guayaquil, Ecuador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su 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.

La última modificación a los estatutos de la Compañía se efectuó el 26 de abril del 2011, para modificar su objeto social e incrementar su capital social a la suma de US\$1,349,054.

1.2 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, Allaguarda y libros de texto.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización en el mercado ecuatoriano de productos desarrollados localmente, así como de productos importados de sus compañías relacionadas (Ver Nota 32).

El 1 de enero de 2013, Santillana S.A. en mutuo acuerdo con la compañía Grupo Santillana Ediciones S.L. (Casa Matriz de Santillana Educación S.L.) decidieron disolver el contrato de "Transferencia de Tecnología y de Asistencia Técnica" firmado el 1 de enero de 2005, por medio del cual recibía asesoría y traspaso de conocimiento en todo lo que se refiere al negocio editorial y/o de consultoría, a la creación de materiales formativos y actividades de formación, así como el traspaso de información para la elaboración de diseños gráficos. Santillana S.A. pagaba por este servicio el 5% de sus ventas.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle De las Higueras 118 entre Julio Arellano y De las Azucenas de la ciudad de Quito – Ecuador.

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 Santillana S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Los estados financieros mencionados han sido 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 del Ecuador. Los estados financieros adjuntos 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Estados financieros reestructurados

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012, fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las NIIF; sin embargo, informamos que estos estados financieros fueron reestructurados para que sean comparables con los emitidos en el año 2013 debido a que la Administración de la Compañía detectó errores en la determinación del valor de los activos por impuestos diferidos y de las pérdidas por deterioro de activos intangibles reportados en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012.

Con estos antecedentes, informamos que durante el año 2013 se incorporaron en los registros contables los ajustes requeridos para corregir los errores detectados en la determinación de los activos por impuestos diferidos y de las pérdidas por deterioro de activos intangibles.

SANTILLANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los efectos y las partidas modificadas en la reestructuración de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012:

a) En el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012:

Componentes:		Según estados financieros financieros adjuntos (reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Activos:				
Activo por impuestos diferidos	319,625.16	236,545.91	83,079.25	
Activos intangibles	1,023,360.25	1,119,878.53	-96,518.28	
Total	1,342,985.41	1,356,424.44	-13,439.03	
Patrimonio				
Resultados acumulados	1,358,231.74	1,555,104.09	-196,872.35	
Resultados del año 2012				
Adopción NIIF por primera vez	-280,981.22	-464,414.54	183,433.32	
Reserva de capital	420,996.77	420,996.77	-	
Total	1,498,247.29	1,511,686.32	-13,439.03	

b) En el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2012:

Componentes:		Según estados financieros financieros adjuntos (reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Resultados:				
Impuesto a la renta	586,320.28	485,966.21	-100,354.07	
Deletreo de activos intangibles (1)	96,518.28	-	-96,518.28	
Total	682,838.56	485,966.21	-196,872.35	

(1) Incluido en el rubro gastos de venta

c) En el estado de situación financiera al 1 de enero del 2012:

Componentes:			
Según estados financieros adjuntos	(reestructurados)	Según estados financieros emitidos el año anterior	Diferencia
Activos:			
Activo por impuestos diferidos	260,232.18	76,798.86	183,433.32
Patrimonio			
Resultados acumulados	798,230.62	798,230.62	-
Resultados del año 2011	566,141.79	566,141.79	-
Resultados de años anteriores	-280,981.22	-464,414.54	183,433.32
Adopción NIIF por primera vez	420,996.77	420,996.77	-
Reserva de capital	1,504,387.96	1,320,954.64	183,433.32

2.3 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

Excepto por lo mencionado a continuación, no existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2013 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre y 1 de enero del 2012, fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, sin embargo, informamos que estos estados financieros fueron reestructurados para que sean comparables con los emitidos en el año 2013 por las razones mencionadas a continuación:

a) Durante el año 2013, la Compañía aplicó por primera vez la nueva "NIC-19: Beneficios a los empleados". Esta norma requiere que las ganancias (pérdidas) actuariales, establecidas en la medición de los planes de beneficios definidos a favor de sus empleados, sean reconocidas como una partida de otro resultado integral a partir del 1 de enero del 2013.

b) Durante el año 2013, la Compañía aplicó por primera vez las modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros". Estas modificaciones requieren que el otro resultado integral de la Compañía se clasifique en "partidas que no serán reclasificadas en el futuro", y, "partidas que serán reclasificadas en el futuro". Adicionalmente requieren que cada sección de otro resultado integral muestre por separado: i) el valor nominal de cada partida reconocida, y, ii) el impuesto a la renta acumulado de las partidas incluidas en cada sección.

Con estos antecedentes, informamos que durante el año 2013 se incorporaron en los registros contables los ajustes requeridos por la nueva "NIC-19: Beneficios a empleados" y las modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros".

A continuación un resumen de los efectos y las partidas reclasificadas en la reestructuración del estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2012:

Cuenta	Presentación bajo NIIF	Presentación bajo NIIF (nuevas)	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Ganancias (pérdidas actuariales)	Gastos de venta	Otro resultado integral: ganancias (pérdidas) actuariales	106,450.48
Impuesto a la renta	Impuesto a la renta	Otro resultado integral: impuesto a la renta	(24,483.61)

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de sus estados financieros

Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19 Mejoras. Tratamiento contable de las aportaciones de los empleados al contabilizar los planes de beneficios definidos		1 de julio del 2014
NIC-36 Mejoras. Revelación de montos recuperables de activos no financieros		1 de enero del 2014
NIC-39 Mejoras. Razones para interrumpir la contabilidad de coberturas		1 de enero del 2014
NIIF-9 Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros		1 de enero del 2015
CINIF-21 Gravámenes. Aclara los criterios de reconocimiento de un pasivo y sus revelaciones		1 de enero del 2014
Mejoras anuales del ciclo 2010 - 2012		1 de julio del 2014
Mejoras anuales del ciclo 2011 - 2013		1 de julio del 2014

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas en el exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

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

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transferirán de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiera en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado 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.

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

c) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento que se clasifican como activos corrientes en el rubro inversiones a corto plazo.

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra el efectivo disponible de la Compañía.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 60 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar menores.

(iv) Cuentas por cobrar a largo plazo: Representadas principalmente por garantías entregadas a terceros que se espera recuperar en plazos superiores a 1 año.

e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea menor a 90 días.

- (ii) Inversiones a corto plazo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea superior a 90 días y menor a 1 año.
- f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen 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 para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierte en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieren de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiera en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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.

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

c) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos fueron obtenidos con intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- (ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por otras cuentas por pagar menores

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.8 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 los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.9 Inventarios

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.

2.10 Muebles y equipos

a) Medición inicial

Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de los muebles y equipos 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 requieran 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 muebles y equipos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y 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) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. El costo de los muebles y equipos 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.

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	33%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	25%
Vehículos y equipo de transporte	14%

La Administración estimó que el valor residual de los muebles y equipos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

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

d) Disposición de muebles y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo 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.

2.11 Propiedades de inversióna) Medición inicial

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta, en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la "NIIF-5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas)

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

c) 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 2013 y 2012, la Compañía no mantiene propiedades de inversión susceptibles de depreciación.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) 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.

2.12 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 incluye en este rubro los desembolsos efectuados relacionados con: i) los costos de edición de prototipos, y, ii) los costos de programas de computación.

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 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 amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Activo	
Costos de edición	33.3%
Programas de computación	33.3%
Tasas	33.3%

La Administración estimó que el valor residual de los activos intangibles no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo 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.

2.13 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 sobre el 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.

2.14 Obligaciones laborales

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

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios 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:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador, 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente el incremento de la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Estas obligaciones representan el valor actual de las obligaciones a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Al cierre del año las provisiones cubren la totalidad de los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

El incremento de la provisión para jubilación patronal es reconocido en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son reconocidos en otro resultado integral

c) 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.

2.15 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.

a) 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 mínimos del impuesto a la renta.

1) 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.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta

- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Pago final: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) 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 que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles 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 imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.16 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 imponibles
- 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.

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.

a) 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.

b) 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.

2.17 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. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a:

Provisión por devoluciones de producto: La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las probables devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado. Los ratios estimados para las devoluciones se evalúan a cada año.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por la venta de bienes:

Los ingresos por venta de libros son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes, ii) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, iii) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos, iv) Es probable que la Compañía reciba los beneficios

económicos asociados con la transacción, y, v) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.

Ingresos por la prestación de servicios:

Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año 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.

2.20 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.21 Resultados acumulados

a) 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.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de 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.

c) Resultados acumulados: 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 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.

2.22 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 asociados 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:
- La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera que lleva en cuenta la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- b) Provisión para devolución en ventas:

La estimación para devoluciones de mercaderías es determinada con base en análisis periódicos de la facturación y notas de crédito emitidas por la Compañía: esta provisión se registra con cargo a los resultados del año.

- c) Provisión por obsolescencia de inventarios:

La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a los resultados del año.

- d) Vida útil de activos fijos y activos intangibles:

Como se describen en las Notas 2.10 y Nota 2.12, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y activos intangibles. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.

- e) Deterioro de activos financieros y otros activos:

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 2.13.

- f) 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 2.14.

g) 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.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre del		Composición de saldos:	
2013	2012		
9,223.69	66,846.70	Activos financieros corrientes:	
1,509,833.33	1,859,865.27	Efectivo y equivalentes	
1,281,780.03	2,026,746.23	Inversiones a corto plazo	
		Deudores comerciales	
	1,077.39	Otras cuentas por cobrar	
2,800,837.05	3,954,535.59	Total activos financieros corrientes:	
57,208.90	28,838.54	Activos financieros no corrientes	
		Cuentas por cobrar largo plazo	
57,208.90	28,838.54	Total activos financieros no corrientes	
2,858,045.95	3,983,374.13	Total activos financieros	
860,701.96	-	Pasivos financieros corrientes:	
1,528,690.44	2,602,888.87	Obligaciones financieras a corto plazo	
		Acreedores comerciales	
	7,585.55	Otras cuentas por pagar	
2,389,392.40	2,610,474.42	Total pasivos financieros corrientes	
2,389,392.40	2,610,474.42	Total pasivos financieros	
468,653.55	1,372,899.71	Precisión neta de instrumentos financieros	
411,444.65	1,344,061.17	Precisión neta de instrumentos financieros corto plazo	

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5.

GESTION 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:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.

b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.

c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.

d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y

e) 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:

a) 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 en los precios de los bienes y servicios requeridos por la Compañía.

Riesgo de precio: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los precios de venta de sus productos y servicios son comparables con los de sus competidores.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés pactada en sus obligaciones financieras es una tasa promedio para este tipo de operaciones en el mercado financiero ecuatoriano.

b) 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.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos principalmente a clientes particulares y pocos 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. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos,

plazos y demás condiciones de crédito. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

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.

c) 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.

Los resultados obtenidos durante los años 2013 y 2012, permitieron que la Compañía goce de excelentes índices de liquidez para cumplir oportunamente con sus compromisos de pago. Como se puede apreciar en la Nota 4, los activos financieros superan a sus pasivos financieros en US\$468,653.55 (los activos financieros a corto plazo superan los pasivos financieros a corto plazo en US\$411,444.65).

Los excedentes de liquidez fueron invertidos a corto plazo en entidades del sistema financiero ecuatoriano en condiciones similares a las del resto del mercado financiero ecuatoriano, que ente otras condiciones establecen el pago de intereses a tasas fijas.

Con los antecedentes expuestos, la Administración informa que no se espera tener problemas de liquidez durante el año 2014.

d) 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 2013 representaban el 47.85% del activo total. El restante 52.15% de los activos provienen principalmente del: i) financiamiento obtenido de entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan una tasa de interés explícita acorde a condiciones de mercado, ii) crédito recibido de acreedores comerciales que no devengan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo, iii) obligaciones laborales corrientes y no corrientes que no devengan costos financieros, y, iv) obligaciones tributarias que vencen en el corto plazo y no devengan costos financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:		
	2013	2012
Bancos locales	2,722.92	59,318.49
Fondos rotativos	799.91	627.86
Cajas chicas	5,700.86	6,900.35
Total efectivo y equivalentes de efectivo	9,223.69	66,846.70

7. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran inversiones a corto plazo por US\$1,509,833.33 (2012: US\$1,859,865.27) que corresponden a depósitos a plazo fijo con vencimientos menores a 1 año. Estas inversiones fueron realizadas en el Banco de Guayaquil S.A. y Dineros Club del Ecuador S.A. a tasas que oscilan entre el 1.5% y 5.9% anual.

8. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:		
	2013	2012
Clientes no relacionados locales	1,455,855.08	1,084,399.94
Clientes relacionados exterior	40,139.96	1,244,225.94
Tarjetas de crédito	847.19	-
Cheques protestados	-	56,953.21
Subtotal	1,496,842.23	2,385,579.09
Provisión para cuentas incobrables	(215,062.20)	(287,384.68)
Provisión para devolución en ventas	-	(71,448.18)
Total deudores comerciales	1,281,780.03	2,026,746.23

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

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

SANTILLANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos por antigüedad:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Cartera vigente		245,908.77	1,742,465.41
Cartera vencida:			
a) de 0 a 90 días	907,091.64	213,946.00	
b) de 91 a 180 días	174,623.47	21,327.00	
c) de 181 a 360 días	113,368.46	120,456.00	
d) mas de 360 días e incobrables	55,849.89	287,384.68	
Total cuentas por cobrar comerciales	1,496,842.23	2,385,579.09	

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se resume a continuación:

Movimientos de la provisión:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	287,384.68	327,442.76	
Nuevas provisiones	60,716.28	26,090.15	
Reversión de provisiones	(133,038.76)	(66,148.23)	
Total provisión para cuentas incobrables	215,062.20	287,384.68	

Movimiento de la provisión para devolución en ventas:

El movimiento de la provisión para devolución en ventas se resume a continuación:

Movimientos de la provisión:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	71,448.18	69,949.18	
Nuevas provisiones	-	1,499.00	
Reversión de provisiones	(71,448.18)	-	
Total provisión para cuentas incobrables	-	71,448.18	

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:		
Anticipos proveedores	506,236.07	99,080.29
Anticipos empleados	114,621.25	120,763.76
Seguros anticipados	38,681.21	1,071.02
Otros pagos anticipados	7,028.80	
Deudores varios	1,077.39	
Total cuentas por cobrar	659,538.53	229,021.26

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 no muestran activos por impuestos corrientes pendientes de liquidar:

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

Movimientos:		
Saldo inicial		
Incrementos de:		
Retenciones en la fuente	158,450.69	94,704.41
Anticipos del impuesto a la renta	42,678.16	44,943.26
Subtotal	201,128.85	139,647.67
Disminuciones por:		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(201,128.85)	(139,647.67)
Total activos por impuestos corrientes	-	-

SANTILLANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Suministros y materiales - producción	-	21,499.27	
Producto terminado - producido	1,533,939.73	1,578,660.98	
Producto terminado - adquirido	1,343,199.80	1,299,488.82	
Mercadería en tránsito	-	155,822.85	
Total inventarios	2,877,139.53	3,055,471.92	
Provisión por deterioro de inventarios	(304,613.90)	(1,024,528.29)	
Total inventarios	2,572,525.63	2,030,943.63	

Durante el año 2013, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US\$5,312,138.79 (2012: US\$4,057,587.24).

El movimiento de la provisión por deterioro de inventarios se resume a continuación:

Movimientos de la provisión por deterioro:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	1,024,528.29	532,044.17	
Nuevas provisiones	304,613.90	492,484.12	
Baja/desucción de inventarios	(1,024,528.29)	-	
Total provisión por deterioro	304,613.90	1,024,528.29	

12. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran cuentas por cobrar a largo plazo por US\$57,208.90 (2012: US\$28,838.54) que corresponden a desembolsos efectuados a terceros en calidad de garantía para el buen uso de inmuebles arrendados operativamente.

13. MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación un resumen de muebles y equipos:

Composición de saldos:	
Al 31 de diciembre del	
2013	2012
Instalaciones	286,662.93
Muebles y enseres	695,374.18
Equipo de oficina	115,401.26
Maquinaria y equipo	10,675.51
Equipo de computación	1,083,023.40
Vehículos y equipos de transporte	237,895.32
Subtotal	2,329,032.60
(-) Depreciacion acumulada	(1,089,451.79)
Total muebles y equipos:	1,239,580.81

Movimientos de muebles y equipos:	
861,040.91	

Los movimientos de muebles y equipos durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre del	
2013	2012
Movimientos:	
Saldo inicial	861,040.91
Adiciones	734,303.03
Otros	(19,481.41)
Ventas	(20,682.45)
Depreciación del año	(336,281.72)
	(174,280.66)
Total muebles y equipos	1,239,580.81
	861,040.91

14. PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

Composición de saldos:	
Terrenos y total	
2013	6,500.00
2012	6,500.00
Al 31 de diciembre del	

Durante los años 2013 y 2012 no han existido movimientos del rubro propiedades de inversión:

15. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

Composición de saldos:	
Software y similares	
Prototipos	
Subtotal	
(-) Amortización acumulada	
(-) Deterioro acumulado	
Total activos intangibles	
2013	2,075,727.15
2012	2,603,332.80
Al 31 de diciembre del	

Movimientos del activo intangible:

Los movimientos de activo intangible durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimientos:	
Saldo inicial	
Adiciones	
Bajas y reclasificaciones	
Amortización del año	
Deterioro del año	
Total activos intangibles	
2013	1,020,489.87
2012	1,023,360.25
Al 31 de diciembre del	

16. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Activos por impuestos diferidos		128,338.15	319,625.16
Total activos por impuestos diferidos		128,338.15	319,625.16

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2013 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas		2013	
Saldo inicial		60,716.28	(133,038.76)
Adiciones		304,613.90	(1,024,528.29)
Disminuciones		(71,448.00)	-
Saldo final		208,836.86	136,514.38
Provisión para cuentas incobrables	71,448.00	-	-
Provisión para devolución en ventas	1,024,528.29	304,613.90	(1,024,528.29)
Provisión por deterioro de inventarios	-	34,245.82	-
Beneficios laborales post-empleo	148,028.50	47,122.07	(87,169.20)
Subtotal	1,452,841.65	446,697.87	(1,316,184.25)
Total activos por impuestos diferidos	319,625.16	98,273.53	(289,560.54)
Tasa promedio de impuesto a la renta		22.0%	22.0%

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas		2012	
Saldo inicial		24,870.15	(66,148.23)
Adiciones		492,484.12	-
Disminuciones		(23,085.06)	-
Saldo final		208,836.86	71,448.00
Provisión para cuentas incobrables	250,114.94	24,870.15	(66,148.23)
Provisión para devolución en ventas	69,949.00	1,489.00	-
Provisión por deterioro de inventarios	532,044.17	492,484.12	-
Beneficios laborales no corrientes	141,830.50	29,283.06	(23,085.06)
Subtotal	1,194,611.32	548,136.33	(289,806.00)
Total activos por impuestos diferidos	260,232.18	126,071.36	(66,878.38)
Tasa promedio de impuesto a la renta		21.8%	22.0%

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 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Bancos locales:			
Banco de Guayaquil	(1)	802,571.11	-
Sobregiros bancarios		58,130.85	-
Subtotal		860,701.96	-

(1) Corresponde al costo amortizado de un crédito recibido del Banco de Guayaquil S.A. cuyo monto original ascendió a US\$802,571.11. Este crédito vence en enero del 2014, devenga una tasa de interés anual del 8.90% y fue obtenido sobre firmas.

18. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Proveedores locales no relacionados		1,083,318.30	1,626,030.08
Proveedores del exterior no relacionados		135,596.05	265,470.70
Proveedores del exterior relacionados	(1)	309,776.09	711,388.09
Total acreedores comerciales		1,528,690.44	2,602,888.87

(1) Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Retenciones en la fuente		130,170.36	106,081.74
Impuesto al valor agregado - ventas		1,213.46	3,246.50
Otras cuentas por pagar		-	7,585.55
Total otras cuentas por pagar		131,383.82	116,913.79

20. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Remuneraciones	182,718.29	238,753.17	
Beneficios legales	43,156.12	139,705.13	
Seguridad social	83,730.39	122,841.68	
Participación laboral (1)	527,467.47	337,686.93	
Otros beneficios	1,410.01	251,999.81	
Total obligaciones laborales	838,482.28	1,090,986.72	

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimiento:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	1,090,986.72	721,223.09	
Incremento por:			
Gasto de nómina del año	3,999,175.11	3,630,519.45	
Subtotal	5,090,161.83	4,351,742.54	
Disminuciones por:			
Pagos de nómina del año	(3,724,212.08)	(2,926,272.88)	
Pago de participación laboral	(527,467.47)	(334,482.94)	
Total obligaciones laborales	838,482.28	1,090,986.72	

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2013 y 2012 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) 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 2010 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) 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) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Pasivos por impuestos corrientes		510.182,94	506.065,59
Total pasivos por impuestos corrientes		510.182,94	506.065,59

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimientos			
		2013	2012
		Al 31 de diciembre del	Al 31 de diciembre del
		2013	2012
Saldo inicial		506.065,59	372.362,89
Incrementos por:			
Impuesto a la renta corriente		704.046,03	645.713,26
Subtotal		<u>1.210.111,62</u>	<u>1.018.076,15</u>
Disminuciones por:			
Compensación con activos por impuestos corrientes		(201.128,85)	(139.647,67)
Pagos efectuados en el año		(498.799,83)	(372.362,89)
Total pasivos por impuestos corrientes		<u>510.182,94</u>	<u>506.065,59</u>

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2013 y 2012:

Conciliaciones tributarias resumidas		2013	2012
		Al 31 de diciembre del	Al 31 de diciembre del
		2013	2012
(-)	Utilidad antes del impuesto a la renta	3,516,449.82	2,287,708.26
(-)	Participación laboral	(527,467.48)	(343,156.24)
Diferencias temporarias:			
(-)	Partidas que reducen la base fiscal		
(-)	Reversión de diferencias temporarias activas	(1,288,701.16)	(209,730.90)
(+)	Partidas que incrementan la base fiscal		
(+)	Gastos no deducibles en este período fiscal	446,697.85	735,476.34
Diferencias no temporarias:			
(+)	Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	1,053,230.18	387,575.48
(-)	Incremento neto de empleados		
(-)	Remuneraciones a discapacitados		(50,424.00)
Base imponible		<u>3,200,209.21</u>	<u>2,807,448.94</u>
Impuesto a la renta corriente		<u>704,046.03</u>	<u>645,713.26</u>
Impuesto a la renta mínimo		<u>137,382.58</u>	<u>126,626.76</u>
Pasivo por impuesto corriente		<u>704,046.03</u>	<u>645,713.26</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente		<u>20.0%</u>	<u>28.2%</u>

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales:

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Impuesto a la renta reconocido en resultados	902,413,48	561,836,67	
Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral			
Partidas que no serán reclasificadas en el futuro	(7,080,44)	24,483,61	
Partidas que serán reclasificadas en el futuro	-	-	
Impuesto a la renta devengado en el año	895,333,04	586,320,28	

g) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

Conciliación:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Impuesto a la renta corriente	704,046,03	645,713,26	
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 16)	191,287,01	(59,392,98)	
Impuesto a la renta devengado en el año	895,333,04	586,320,28	

h) 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 con los siguientes criterios:

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

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, cumplen las características mencionadas anteriormente, razón por la que la Compañía no prepara un informe de precios de transferencia.

22. INGRESOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los ingresos diferidos:

Composición		
Otros ingresos diferidos	-	50,997.28
Total ingresos diferidos	-	50,997.28
Al 31 de diciembre del		
2013	2012	

23. BENEFICIOS LABORALES POST-EMPLEO

A continuación un resumen de los beneficios laborales post empleo:

Composición de saldos		
Jubilación Patronal	411,170,00	393,617,16
Desahucio	144,034,00	169,490,25
Total beneficios laborales a largo plazo	555,204,00	563,107,41
Al 31 de diciembre del		
2013	2012	

ESPACIO EN BLANCO

SANTILLANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Movimientos:

Subilación Patronal			
	2013	2012	Al 31 de diciembre del
Saldo inicial	393.617,16	390.141,01	
Costos de los servicios del año	57.835,00	89.997,00	
Costos financieros	27.934,00	27.310,00	
Pérdidas (ganancias) Actuariales	31.309,84	(113.830,85)	(1)
Costos por servicios pasados	-	-	
Beneficios pagados y retiros anticipados	(99.526,00)	-	
Saldo final	411.170,00	393.617,16	
Desahucio			
Saldo inicial	169.490,25	141.583,88	
Costos de los servicios del año	15.268,00	17.398,00	
Costos financieros	9.873,00	8.602,00	
Pérdidas (ganancias) Actuariales	874,00	7.380,37	(1)
Costos por servicios pasados	-	(5.474,00)	
Beneficios pagados y retiros anticipados	(51.471,25)	-	
Saldo final	144.034,00	169.490,25	
Total Beneficios laborales a largo plazo		555.204,00	563.107,41

(1) Valores reconocidos en otro resultado integral

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios

razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentará en US\$52,893, en caso que la tasa de descuento aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuirá en US\$47,351. Si la tasa de incremento salarial aumenta en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentará en US\$54,788, en caso que la tasa de incremento salarial disminuya en un 0.5% las obligaciones por beneficios definidos disminuirá en US\$49,315.

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

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

24. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$1,349,054.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1,349,054 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

25. RESERVAS

25.1 Reserva legal

La reserva legal de la Compañía asciende a US\$674,527.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

25.2 Reservas según PCGA anteriores

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

RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
(-) Pérdidas acumuladas		(196.872,35)	-
Reserva de capital		420.996,77	420.996,77
Adopción de la NIIF por primera vez		(280.981,22)	(280.981,22)
Utilidad del año - distribuidas		2.093.649,31	1.358.231,74
Total resultados acumulados		2.036.792,50	1.498.247,29

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21.

Durante el año 2013 se repartieron dividendos por el valor de US\$1,555,104.09 (2012: US\$1,364,372)

A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. 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.

27. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Venta de bienes		38,547,468.12	25,565,464.27
(-) Descuentos en ventas		(4,781,159.52)	(4,072,275.86)
(-) Devoluciones en ventas		(12,657,802.10)	(3,884,105.46)
(-) Otras rebajas comerciales		(3,668,433.69)	(2,101,378.81)
Total ingresos ordinarios		17,440,072.81	15,507,704.14

28. GASTOS DE OPERACIÓN

A continuación un resumen de la composición de los gastos de operación, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

	2013	2012
Remuneraciones al personal	3,297,375.60	3,287,363.21
Subsidio patronal y desahucio	18,849.40	143,270.73
Participación laboral	527,467.48	343,156.24
Mantenimiento y reparaciones	105,895.68	105,063.44
Promoción y publicidad	642,276.65	769,729.05
Transporte	196,715.88	84,318.29
Gastos de viaje	294,693.87	164,908.46
Telecomunicaciones, energía y agua potable	59,616.53	48,410.51
Amortización de intangibles y otros activos	779,998.52	534,605.09
Deterioro de activos intangibles	-	-
Suministros y materiales	162,094.77	100,595.69
Pago de franquicias	504,477.07	1,628,831.91
Total gastos de venta	6,589,461.55	7,306,770.90

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2013 y 2012 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

SANTILLANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Honorarios profesionales	606,411.63	597,827.32	
Arrendamientos operativos	510,778.87	365,716.27	
Seguros y reaseguros	28,173.90	23,473.78	
Telecomunicaciones, energía y agua potable	79,589.87	74,529.71	
Impuestos contribuciones y otros	106,920.32	138,239.53	
Depreciación de activos fijos	336,281.72	174,280.66	
Amortización de intangibles y otros activos	45,712.87	28,007.17	
Deterioro de inventarios	304,613.90	492,484.12	
Deterioro de cartera	60,716.28	26,090.15	
Suministros y materiales	33,865.67	33,004.14	
Servicio de guardería	75,937.44	61,492.92	
Otros menores	352,925.69	165,553.83	
Total gastos administrativos	2,541,928.16	2,180,699.60	

30. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Intereses financieros	45,132.27	35,076.47	
Pérdida en venta de activos fijos	(3,857.44)	(5,185.68)	
Otros ingresos	116,588.39	49,098.93	
Total otros ingresos	157,863.22	78,989.72	

31. OTROS GASTOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Costos financieros explícitos	132,133.64	65,787.29	
Diferencia en cambio	674.75	15,938.38	
Otros gastos	433.06	121,808.91	
Total otros gastos	133,241.45	203,534.58	

32. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, 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.

Resumen de transacciones de egresos:

Al 31 de diciembre del		2013	2012
Operaciones activas			
Compra de inventarios	412,240.09	1,648,665.44	-
Compra de licencias	245,714.04	-	-
Operaciones de ingresos			
Venta de inventarios	74,734.86	465,744.26	26,790.07
Otros menores	-	-	-
Operaciones de gastos			
Derechos de autor	283,524.46	230,330.20	317,862.16
Transferencia de tecnología	-	-	-
Servicios prestados	88,235.00	60,848.88	-
Otros menores	10,974.66	60,848.88	-
Remuneraciones al personal clave	486,199.00	224,522.00	-
Total operaciones de gastos	1,601,622.11	2,974,763.01	-

SANTILLANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas

a) Incluidas en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:	
Al 31 de diciembre del	
2013	2012
Santillana S.A. Perú	10,412.88
Santillana S.A. El Salvador	9,386.35
Ineverly	-
Editorial Santillana S.A. (Venezuela)	11,327.34
Santillana Centro America Norte (Guatemala, El Salvador y Honduras)	-
Santillana (Panamá)	-
Editorial Santillana S.A. (Bolivia)	-
Distribuidora y Editora Aguilar A.T.A. S.A. (Colombia)	-
Distribuidora Editora Richmond S.A.	4,201.00
Otros menores	4,812.39
Total deudores comerciales relacionadas	40,139.96
	1,244,225.94

b) Incluidas en el rubro acreedores comerciales:

Composición de saldos:	
Al 31 de diciembre del	
2013	2012
Grupo Santillana Ediciones S.L. (España)	76,025.26
Richmond Publishing S.A. de C.V.	104,972.50
Santillana Ediciones Generales S.A. de C.V.	59,733.70
Santillana Ediciones Generales España	27,502.54
Editorial Santillana S.A. Venezuela	10,423.51
Santillana S.A. Guatemala	6,878.63
Editorial Santillana S.A. de C.V. México	6,802.18
Sistemas Educativos de Enseñanza	-
Otros menores	17,437.77
Total acreedores comerciales relacionados	309,776.09
	711,388.09

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

SANTILLANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2014) 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.

34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de febrero del 2014 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.

Carmen Ureña
Representante legal

C.P.A. Luis Quelal
Contador general