



Quito, 20 de Diciembre de 2013

Señor Director
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente, yo María del Carmen Ureña Lara en mi calidad de Representante Legal de la empresa SANTILLANA S.A. con Registro Único de Contribuyentes # 1791255704001 y número de expediente 47986; autorizo al Sr. Darío Javier Garrido Sigüenza con cédula de ciudadanía #172126431-3 a que haga la entrega de la documentación que se encuentra pendiente de acuerdo al Oficio No. SC.SG.DRS.Q.2013.10186.39732 emitido por ustedes.

Para lo cual adjunto lo siguiente:

- 1.- Notas Explicativas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012.

Agradeciendo de antemano por la atención prestada, quedo.

Atentamente,


María del Carmen Ureña Lara
REPRESENTANTE LEGAL
SANTILLANA S.A.





SANTILLANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Notas explicativas a los estados financieros



Av. Eloy Alfaro N33-347 y Av. 6 de Diciembre
Teléfono: 244 6656
Quito, Ecuador
santillana.com.ec

Av. Miguel H. Alcívar y José Alavedra Tama,
manzana 201, solar 14, Kennedy Norte
Teléfono: 228 8012
Guayaquil, Ecuador

SANTILLANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**1. INFORMACION GENERAL****a) Constitución y operaciones**

Santillana S.A. se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 18 de junio de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio de 1993. Su objeto social es editar libros, revistas o folletos de carácter científico y cultural y comercializar y distribuir nacional e internacionalmente sus productos. La Compañía cuenta con varias líneas de productos: Línea de textos, Richmond, Alfaguara y otras menores.

El capital de la Compañía es poseído en un 99.99% por Santillana Educación S.L., domiciliada en la ciudad de Madrid en España, que en conjunto con otro accionista minoritario (Itaca S.L.) conforman el 100% del capital social, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos desarrollados localmente, así como de los importados de sus compañías relacionadas. (Ver nota 13). Mantiene un contrato de Transferencia de Tecnología y de Asistencia Técnica firmado con Grupo Santillana de Ediciones, S.L. (casa matriz de Santillana Educación S.L.), quién se compromete a entregar la asesoría y traspaso de conocimiento en lo que se refiere al negocio editorial y/o consultoría y creación de materiales formativos y actividades de formación y el traspaso de información para la elaboración de los diseños gráficos. Santillana S.A. deberá pagar por este servicio el 5% de sus ventas netas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las referidas entidades.

b) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de junio del 2013 de la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB

(International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, así como nuevas normas, que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

- a) **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.
- b) **Transacciones y saldos:** 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporales altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes y por las compañías del grupo Santillana por la venta de productos (libros, revistas y material didáctico) o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas a compañías relacionadas se cobran en un plazo de hasta 30 días y no se mantienen saldos vencidos razón por la cual no realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas; para las cuentas por cobrar comerciales efectúa un análisis individualizado, con el cual estima la provisión por deterioro. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de inventarios, que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Santillana, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor; el costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización.

2.6 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado comprenden pagos por efectuado a proveedores principalmente compañías de seguro que son reconocidos en el estado de resultados integrales, una vez que el servicio fue recibido.

2.7 Activo fijo

Los activos fijos se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de meses</u>
Instalaciones	36
Maquinarias y equipos	120
Equipos de computación	70
Equipos de oficina	80
Equipos de mantenimiento	120
Muebles y enseres	120
Vehículos	140

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento, cuando existen, se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual

Costos de edición.- Corresponden a los prototipos desarrollados por la Compañía, los cuales se presentan al costo, neto de amortización acumulada. Son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años a partir de la primera venta representativa del prototipo, debido a que es el tiempo estimado de recuperación de los costos del mismo, el cargo por amortización se registra con contrapartida en los resultados integrales del año.

Programas de computación.- Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para la adquirir o poner en uso el

programa de cómputo específico. Su costo se amortiza en el estimado de su vida útil (36 meses).

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía o de esos activos.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13%(2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% y 24% respectivamente, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados 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.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, 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 la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, 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 incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones por devoluciones:

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.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.11 y 2.12, la Compañía registra provisiones 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 se ha estimado 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 provisiones para cubrir contingencias tributarias por los que pudiese verse afectada la Compañía cuando se resuelvan definitivamente los procesos por los que atraviesa en la actualidad. Ver nota 16.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de ICE e IVA, rebajas y descuentos, ofrecimientos denominados "Rappels" y similares.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de libros productos que los comercializa a través de sus canales de venta (asesores comerciales, distribuidores y puntos de ventas propios y de terceros).

- a) Ventas de textos: Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente (personas naturales e instituciones educativas), el cliente lo ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurada.
- b) Ventas de servicios (comisiones e institucionales): Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados. Las comisiones corresponden al cobro realizado al Instituto Universitario de Postgrado (España) por el manejo administrativo en Ecuador. Ver nota 1.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia 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.
- Provisión por devolución en ventas: La estimación para devoluciones de de mercadería que se estima ocurrirá en el siguiente ejercicio con base en los análisis periódicos realizados por la Administración, esta provisión se registra con cargo a los resultados del año.
- Provisiones por obsolescencia: 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 resultados integrales.
- Activos fijos e Intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año. (Notas 2.6 y 2.7)
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10)
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 2.10)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Santillana S.A., que estaban incluidas dentro del grupo 3, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de

Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

b) Excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y la exención a la aplicación retroactiva de las NIIF relacionada con el valor razonable o revalorización como costo atribuido. Esta exención permitió a la Compañía optar por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus activos fijos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		3,808,950	3,949,064
Activo Fijo	(i)	80,078	113,202
Gasto de promoción - convenios	(ii)	(698,288)	(24,265)
Impuesto diferido	(iii)	64,008	12,791
Otros menores		(11,940)	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		-	101,728
Efecto de las NIIF en el año 2011		(566,142)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		101,728	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>3,344,536</u>	<u>4,050,792</u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		<u>1,364,372</u>
Depreciación de activos fijos	(i)	47,067
Gasto de promoción - convenios	(ii)	(698,288)
Impuesto diferido	(iii)	64,008
Otros menores		<u>21,072</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(566,141)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>798,231</u></u>

(i) Activos fijos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de todos los activos fijos de la Compañía, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre vehículos, equipos de computación, muebles y equipos de oficinas y maquinaria. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Activos fijos a nivel de grupos de Activos Fijos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial. La administración no ha registrado impuesto a la renta diferido sobre estos valores pues entiende, en base a la opinión de especialistas tributarios, que las diferencias generadas serán deducibles en el futuro en el momento de su realización a través de la depreciación o baja de estos activos.

(ii) Gasto de promoción - convenios

Corresponden a gastos de promoción de ventas que se encontraban activados y que de acuerdo a la NIC 38, deberían ser registrados al resultado al momento de su desembolso.

(iii) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General conjuntamente con las Gerencias Administrativa-Financiera y Comercial, tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Administración de Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

a) Riesgos de mercado -

- (i) Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios y servicios en el extranjero.
- (ii) Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que diseña y elabora en su mayoría a los productos que elabora en moneda local, y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.
- (iii) Riesgo por tasa de interés: La Compañía no mantiene deuda financiera por lo tanto no tiene exposición a este tipo de riesgo.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año (1)	Entre 1 y 2 años (1)	Entre 2 y 5 años (1)
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Comerciales y otras cuentas por pagar	2,600,795	-	-
Entidades relacionadas	60,677	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Comerciales y otras cuentas por pagar	1,850,856	-	-
Entidades relacionadas	622,668	-	-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, dado que no se mantiene deuda financiera el ratio de apalancamiento es mínimo puesto que las operaciones de la Compañía se financian con dinero.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,916,847	-	853,813	-	1,657,087	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	782,520	-	582,930	-	963,762	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1,244,226	-	1,819,987	-	1,008,529	-
Empleados	105,058	-	151,781	-	115,494	-
Total activos financieros	4,048,651	-	3,408,511	-	3,744,872	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales y otras	2,600,795	-	1,850,856	-	1,654,257	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	60,677	-	622,668	-	758,439	-
Total pasivos financieros	2,661,472	-	2,473,524	-	2,412,696	-

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros son similares al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de Administración</u>	<u>Gasto de Venta</u>	<u>Total general</u>
Producto vendido	4,165,433	-	-	4,165,433
Amortizaciones	-	24,556	538,057	562,613
Arrendamientos	-	151,966	213,751	365,717
Depreciaciones	-	90,904	83,377	174,281
Fletes y transportes	-	63,273	21,045	84,318
Honorarios a profesionales	-	391,304	206,523	597,827
Participación trabajadores	-	88,316	254,840	343,156
Publicidad y promoción	-	11,585	568,390	579,975
Remuneraciones y beneficios sociales	-	712,818	2,611,365	3,324,183
Reparaciones y mantenimiento	-	56,541	48,523	105,064
Seguros pagados por anticipado	-	17,709	5,765	23,474
Servicios básicos	-	89,718	33,222	122,940
Servicios generales	-	346,412	1,317,122	1,663,534
Transferencia de tecnología	-	286,460	826,596	1,113,056
Total	4,165,433	2,331,562	6,728,576	13,225,571

<u>2011</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de Administración</u>	<u>Gasto de Venta</u>	<u>Total general</u>
Producto vendido	3,863,354	-	-	3,863,354
Amortizaciones	-	31,061	806,924	837,985
Arrendamientos	-	135,034	123,959	258,993
Depreciaciones	-	82,210	49,649	131,859
Fletes y transportes	-	53,993	19,846	73,839
Honorarios a profesionales	-	364,032	165,073	529,105
Participación trabajadores	-	106,804	222,210	329,014
Publicidad y promoción	-	39,586	320,335	359,921
Remuneraciones y beneficios sociales	-	814,223	2,269,059	3,083,282
Reparaciones y mantenimiento	-	49,404	48,035	97,439
Seguros pagados por anticipado	-	16,231	5,142	21,373
Servicios básicos	-	81,932	34,362	116,294
Servicios generales	-	373,920	395,083	769,003
Transferencia de tecnología	-	333,722	694,321	1,028,043
Total	3,863,354	2,482,152	5,153,998	11,499,504

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	7,529	6,901	11,941
Bancos	<u>59,318</u>	<u>846,912</u>	<u>5,146</u>
Inversiones temporales (1)	66,847	853,813	17,087
	<u>1,859,865</u>	<u>-</u>	<u>1,643,058</u>
	<u>1,926,712</u>	<u>853,813</u>	<u>1,660,145</u>

- (1) Las inversiones temporales corresponden principalmente a certificados de depósito a plazo, en el año 2011 estas fueron realizadas y los fondos depositados en las cuentas bancarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 1 de enero del 2011 que fueron mantenidas en las siguientes instituciones financieras con plazos de entre 60 y 120 días:

	Tasa	31 de diciembre	Tasa	1 de enero
	<u>Interés</u>	<u>2012</u>	<u>Interés</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil S.A.	1.50%	150,000	3.50%	200,000
Banco de Guayaquil S.A.	4.50%	300,000	3.50%	150,000
Banco de Guayaquil S.A.	-	-	4.00%	500,000
Diners Club del Ecuador S.A.	3.88%	350,000	4.65%	290,000
Diners Club del Ecuador S.A.	4.10%	250,000	5.00%	500,000
Diners Club del Ecuador S.A.	4.78%	400,000	-	-
Diners Club del Ecuador S.A.	4.20%	150,000	-	-
Diners Club del Ecuador S.A.	4.70%	250,000	-	-
Interes devengado		<u>9,865</u>		<u>3,058</u>
		<u>1,859,865</u>		<u>1,643,058</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos por línea de producto al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Textos educativos	256,742	602,286	806,039
Novelas	450,543	108,308	392,889
Idioma Inglés	149,109	223,667	124,013
Sistemas de enseñanza	256,922	-	-
Otros menores	28,037	46,061	76,619
	<u>1,141,353</u>	<u>980,322</u>	<u>1,399,560</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	(287,385)	(327,443)	(346,996)
Provisión para devolución en ventas (1)	(71,448)	(69,949)	(88,802)
	<u><u>782,520</u></u>	<u><u>582,930</u></u>	<u><u>963,762</u></u>

- (1) Algunos de los saldos pendientes de cobro, se encuentra provisionados por considerarlos de difícil recuperación. Ver nota 3.

Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por contratos, convenios y acuerdos con los clientes. No existen gravámenes ni restricciones sobre estos saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011.

Ver detalle de antigüedad de cartera a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	426,792	259,887	516,960
De 1 a 30 días de vencido	130,735	84,001	128,935
De 31 a 60 días de vencido	49,112	55,757	64,628
De 61 a 90 días de vencido	34,099	44,606	70,571
De 91 a 180 días de vencido	21,327	19,362	43,809
De 181 a 270 días de vencido	38,152	18,736	13,813
Más de 271 días de vencido	82,304	100,581	125,046
	<u><u>782,520</u></u>	<u><u>582,930</u></u>	<u><u>963,762</u></u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Textos	2,878,150	2,848,456	2,529,701
Importaciones en tránsito	155,823	81,179	52,631
Materiales varios	<u>21,499</u>	<u>19,941</u>	<u>20,496</u>
	3,055,472	2,949,576	2,602,828
Provisión para obsolescencia	<u>(1,024,528)</u>	<u>(532,044)</u>	<u>(765,323)</u>
Total	<u><u>2,030,944</u></u>	<u><u>2,417,532</u></u>	<u><u>1,837,505</u></u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios de los años mencionados.

11. ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento se presentan a continuación:

Descripción	Activos Fijos Sistema Uno	Equipo de oficina	Equipos de computación	Equipos de Mantenimiento	Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Terrenos	Activos en Tránsito	Total
Al 1 de enero del 2011											
Costo histórico	-	95,962	140,715	2,635	128,903	10,675	445,612	282,352	6,500	28,500	1,141,854
Depreciación acumulada	-	(76,499)	(32,048)	(1,861)	(45,194)	-	(216,838)	(146,529)	-	-	(518,969)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	-	19,463	108,667	774	83,709	10,675	228,774	135,823	6,500	28,500	622,885
Movimiento 2011											
Adiciones	4,357	8,374	27,183	-	82,286	-	75,185	-	-	-	197,385
Bajas	-	(3,055)	(9,032)	(76)	-	-	-	(3,674)	-	(28,500)	(44,337)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(56)	(1,828)	(25,711)	-	(51,356)	(1,684)	(31,655)	(12,056)	-	-	(124,346)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	4,301	22,954	101,107	698	114,639	8,991	272,304	120,093	6,500	-	651,587
Al 31 de diciembre del 2011											
Costo histórico	4,357	101,281	158,866	2,559	211,189	10,675	520,797	278,678	6,500	-	1,294,902
Depreciación acumulada	(56)	(78,327)	(57,759)	(1,861)	(96,550)	(1,684)	(248,493)	(168,585)	-	-	(643,315)
Valor en libros (1)	4,301	22,954	101,107	698	114,639	8,991	272,304	120,093	6,500	-	651,587
Movimiento 2012											
Adiciones	164,323	3,082	99,401	-	41,732	-	43,285	59,989	-	-	411,812
Bajas	-	-	-	(2,565)	-	-	-	(25,990)	-	-	(28,555)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(17,181)	(4,943)	(40,127)	1,867	(58,678)	(1,684)	(35,388)	(11,169)	-	-	(167,303)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	151,443	2,1093	160,381	-	97,693	7,307	280,201	142,923	6,500	-	867,541
Al 31 de diciembre del 2012											
Costo histórico	168,680	104,363	258,267	(6)	252,921	10,675	564,082	312,677	6,500	-	1,678,159
Depreciación acumulada	(17,237)	(83,270)	(97,886)	6	(155,228)	(3,368)	(283,881)	(169,754)	-	-	(810,618)
Valor en libros	151,443	2,1093	160,381	-	97,693	7,307	280,201	142,923	6,500	-	867,541

- (1) Al 31 de diciembre 2011 incluye la anulación de la baja realizada por la venta de equipo de computación a su compañía relacionada Promotora de Informaciones S.A. de España, en el mes de septiembre del 2010 por un valor neto por US\$90,769 (que incluyen un costo por US\$385,986 y una depreciación acumulada por US\$295,217) de los cuales US\$151,668 (costo) se dieron de baja en el 2011 por encontrarse totalmente depreciados.

No existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y el movimiento se presentan a continuación:

Descripción	Digital	Ediciones Generales	Inglés	Institucionales	Sistema Uno	Software	Texto	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo histórico	411,048	173,845	32,605	25,509	-	253,238	1,714,574	2,610,819
Amortización acumulada	-	(63,990)	(12,563)	(1,222)	-	(181,630)	(656,260)	(915,665)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	411,048	109,855	20,042	24,287	-	71,608	1,058,314	1,695,154
Movimiento 2011								
Adiciones (1)	-	80,042	-	-	35,899	74,509	335,587	526,037
Transferencias	-	(726)	-	-	-	-	726	-
Bajas	(433,448)	-	(1,336)	(21,359)	-	-	(545,347)	(1,001,490)
Amortización	-	(45,867)	(10,467)	814	-	(37,067)	(22,469)	(115,056)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	(22,400)	143,304	8,239	3,742	35,899	109,050	826,811	1,104,645
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	(22,400)	253,161	31,269	4,150	35,899	327,747	1,505,540	2,135,366
Amortización acumulada	-	(109,857)	(23,030)	(408)	-	(218,697)	(678,729)	(1,030,721)
Valor en libros	(22,400)	143,304	8,239	3,742	35,899	109,050	826,811	1,104,645
Movimiento 2012								
Adiciones	22,764	131,194	4,335	19,127	171,790	6,847	169,268	525,325
Bajas	-	-	-	-	-	(65,570)	-	(65,570)
Amortización	-	(78,480)	15,744	408	(37,606)	(28,007)	(324,792)	(452,733)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	22,764	52,714	20,079	19,535	134,184	(86,730)	(155,524)	7,022
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	364	384,355	35,604	23,277	207,689	269,024	1,674,808	2,595,121
Amortización acumulada	-	(188,337)	(7,286)	-	(37,606)	(246,704)	(1,003,521)	(1,483,454)
Valor en libros	364	196,018	28,318	23,277	170,083	22,320	671,287	1,111,667

- (1) Comprenden principalmente a prototipos desarrollados y a la compra de programas de computación por la Compañía para las campañas de los años 2010 en adelante, los cuales incluyen principalmente: Desafíos Preescolar US\$1759 (2011: US\$28,237), Sistema Uno US\$172.127 (2011: US\$35,899), Ciencias Básicas US\$64.382 (2011: US\$75,603), Alfaguara Infantil y adultos US\$80.460 (2011: US\$63,509), Serie Senderos Primaria US\$. 16.637 (2011: US\$15,348) (2010: US\$261,000), Serie Senderos Secundaria US\$4.704 (2011: US\$19,435) (2010: US\$118,000), Serie Desafíos Primaria US\$5.812 (2011: US\$195,560) y Serie Desafíos Secundaria US\$1.344 (2011: US\$25,427), adquisición de programas de computación US\$74,025. En 2011 incluye las bajas de activos diferidos deteriorados de US\$520,641 aproximadamente y a la venta a su compañía relacionada Inevery de la línea de juegos interactivos "Nanolant" en US\$909,411.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2012	2011	2010
<u>Venta de bienes y servicios</u>			
Inventario	95,744	1,217	61,171
Derechos y prototipos (1)	290,862	1,129,327	-
Servicios	-	48,317	701,639
Reembolso	18,617	5,089	98,733
Activos fijos (2)	-	(117,117)	117,492
	<u>405,223</u>	<u>1,066,833</u>	<u>979,035</u>
<u>Bienes y servicios recibidos</u>			
Inventario	965,115	1,186,404	641,999
Servicios	526,744	438,683	650,207
	<u>1,491,859</u>	<u>1,625,087</u>	<u>1,292,206</u>
<u>Dividendos</u>	<u>1,364,372</u>	<u>1,504,487</u>	<u>1,045,883</u>
<u>Regalías reconocidas por la Compañía</u>	<u>505,652</u>	<u>1,028,043</u>	<u>881,548</u>

- (1) Corresponden a programas desarrollados en Ecuador, que fueron vendidos a Inevery. En el año 2012 corresponde a la línea de juegos "Blue Lizard Game", mientras que en el 2011 correspondía a la venta de la línea de juegos interactivos "Nanolant" por US\$909,411 y US\$219,916 por reembolsos de los costos incurridos en el desarrollo de esta línea que fueron registrados dentro de la cuenta por cobrar.
- (2) Correspondía a la venta de equipos de computación realizada el 2010 que quedó sin efecto en el año 2011.



Al 31 de diciembre existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instituto Universitario de Postgrado (España)	-	29,811	482,914
Promotora de Informaciones, S.A. (España)	-	-	240
Aguilar Chilena de Ediciones (Chile)	862	21	21
(Argentina)	253	-	-
Editorial Santillana, S.A. (Bolivia)	4,836	-	-
Distribuidora y Editora Aguilar, A.T.A., S.A. (Colombia)	4,494	-	-
y Honduras)	9,386	287	287
Editora Moderna Ltda. (España)	-	2,145	-
Editorial Santillana, S.A. (República Dominicana)	-	(7,671)	7,635
Grupo Santillana Ediciones S.L.(España)	-	48	-
Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	11,327	2,377	6,655
Santillana USA - (EEUU)	2,240	3,497	3,942
Richmond Publishing, S.A. de C.V. (México)	-	244	3,727
Santillana en Red, S.L. (España)	-	-	2,653
Santillana (Paraguay)	245	245	509
dividendos	769	658,639	500,000
y reembolso de gastos)	-	-	-
Inevery (1)	1,204,530	1,129,327	-
Santillana (Panamá)	5,284	-	-
Editorial Santillana, S.A. de C.V. (México)	-	1,017	(54)
	<u>1,244,226</u>	<u>1,819,987</u>	<u>1,008,529</u>

(1) Incluye US\$909,411 correspondiente a la transacción descrita en la Nota 12.

<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aguilar Chilena de Ediciones	4,029	-	-
(Argentina)	592	5,330	5,122
Editorial Santillana, S.A. (Bolivia)	120	-	-
Ediciones Santillana, S.A. (Argentina)	-	-	578
Distribuidora y Editora Aguilar, A.T.A., S.A. (Colombia)	-	1,961	6,880
Richmond Publishing, S.A. de C.V. (México)	26,072	5,851	150,041
Santillana Ed. Generales, S.A. de C.V. (México)	1,887	34,730	28,867
Santillana USA Publishing Co. Inc. (EEUU)	1,017	-	-
Sistemas de enseñanza	5,108	12,422	-
Promotora de Informaciones, S.A. (España)	-	-	25,829
Santillana, S.A. (Perú)	3,933	2,565	16,039
Ediciones Santillana, S.A. (Uruguay)	419	419	419
Editora Moderna	-	-	4,224
y Honduras)	5,964	5,965	5,688
Santillana, S.A. (Costa Rica)	-	-	-
Santillana (Panamá)	-	2,831	1,311
Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	10,424	6,977	6,977
Santillana Educación, S.L. (España)	543	1,686	1,150
Ediciones Generales (España)	569	39,762	8,871
Grupo Santillana Ediciones, S.L. (España)	-	454,950	65,938
Instituto Universitario de Postgrado (España)	-	47,219	430,505
	<u>60,677</u>	<u>622,668</u>	<u>758,439</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y el Directorio. En la actualidad este Directorio es integrado por el Presidente Ejecutivo y Representante de las empresas accionistas, Representante Legal y Secretario.

Los gastos por remuneraciones de los Directores se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	490,602	436,385
Bonos	142,615	44,654
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	165,896	190,050
	<u>799,113</u>	<u>671,089</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Composición del gasto de impuesto a la renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	645,713	500,038
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>159,747</u>	<u>64,008</u>
	<u>485,966</u>	<u>436,030</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias. Ver Nota 4.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,384,226	2,193,424 (1)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(343,156)</u>	<u>(329,014)</u>
Utilidad del año antes impuesto a la renta	2,041,070	1,864,410
Menos - Deducción especial empleados discapacitados	(50,424)	(64,363)
Menos - Ingresos excentos	(305,029)	(629,527)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,121,832</u>	<u>912,972</u>
	<u>766,379</u>	<u>219,082</u>
Base tributaria	2,807,449	2,083,492
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>645,713</u>	<u>500,038</u>

- (1) En 2011, resultado presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) Incluye, entre otros, jubilación patronal de personal con menos a 10 años de servicio, costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta, intereses, multas y provisiones en exceso de años anteriores.

c) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Así también la referida norma tributaria establece que aquellos contribuyentes como Santillana S.A. con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la aplicación de la referida normativa.

d) Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los servicios comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuestos diferidos activos:			
Que se realizará después de 12 meses	236,546	76,799	12,791
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>236,546</u>	<u>76,799</u>	<u>12,791</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisión cuentas incobrables	Provisión obligaciones sociales	Provisión inventarios obsoletos	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:				
Al 1 de enero de 2011	2,679	10,112	-	12,791
Cargo a resultados por impuestos diferidos	5,783	23,912	34,313	64,008
Al 31 de diciembre del 2011	8,462	34,024	34,313	76,799
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	5,740	3,685	150,322	159,747
Al 31 de diciembre del 2012	14,202	37,709	184,635	236,546

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales (1)	488,074	434,652	950,698
Proveedores del exterior	238,901	389,166	128,791
Derechos de autor	466,452	346,541	105,735
Convenios promocionales	374,310	19,509	132,985
Provisiones por pagar (2)	715,267	614,944	265,534
Otras cuentas por pagar	317,791	46,044	70,514
	<u>2,600,795</u>	<u>1,850,856</u>	<u>1,654,257</u>

(1) Corresponde principalmente a proveedores de inventario, editorial, librerías, formación, comercial. En el año 2010 incluía compras significativas realizadas al final del período de US\$788,477.

(2) Incluye principalmente servicios generales por pagar, empleados entre otros.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, y utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Provisión para cuentas incobrables	327,443	-	40,058	287,385
Provisión para devolución en ventas	69,949	1,499	-	71,448
Provisión para obsolescencia de inventarios	532,044	492,484	-	1,024,528
Beneficios sociales (1)	721,221	2,783,855	2,414,090	1,090,986
Impuestos por pagar (2)	693,799	1,639,406	1,717,811	615,394
	<u>2,344,456</u>	<u>4,917,244</u>	<u>4,171,959</u>	<u>3,089,741</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	390,141	90,198	86,722	393,617
Desahucio	141,584	27,906	-	169,490
	<u>531,725</u>	<u>118,104</u>	<u>86,722</u>	<u>563,107</u>

Año 2011
Pasivos corrientes

Provisión para cuentas incobrables	346,996	-	19,553	327,443
Provisión para devolución en ventas	88,802	-	18,853	69,949
Provisión para obsolescencia de inventarios	765,323	149,185	382,464	532,044
Beneficios sociales (1)	708,327	2,267,480	2,254,586	721,221
Impuestos por pagar(2)	543,670	1,866,326	1,716,197	693,799
	<u>2,453,118</u>	<u>4,282,991</u>	<u>4,391,653</u>	<u>2,344,456</u>

Pasivos no corrientes

Jubilación patronal	303,105	171,614	84,578	390,141
Desahucio	90,015	51,569	-	141,584
	<u>393,120</u>	<u>223,183</u>	<u>84,578</u>	<u>531,725</u>

- (1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. sueldos, fondos de reserva y provisiones para vacaciones. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 también incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$ 343,156 y US\$ 329,014 respectivamente.
- (2) Incluye: i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado por 109,328 (2011: US\$321,436) y (ii) Impuesto a la Renta de la Compañía por 506,066 (2011: US\$372,363), el cual se muestra neto de anticipos y retenciones en la fuente por 139,647 (2011: US\$127,675).

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 1,349,054 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS
Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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.

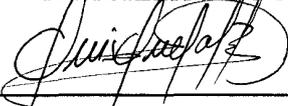
19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía por US\$1,364,372 y US\$1,662,381, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de los Accionistas de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

SANTILLANA S.A.



LUIS MIGUEL QUELAL HARO
JEFE DE CONTABILIDAD
SANTILLANA S.A.

1719217240.

