

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de: **F&E ECUATORIANA S.A.**
Guayaquil- Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado el estado de situación financiera que se adjunta de la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultado integral, cambio en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Conduje mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, el estados de resultado, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas según mandato de la Superintendencia de cías.(SIC).

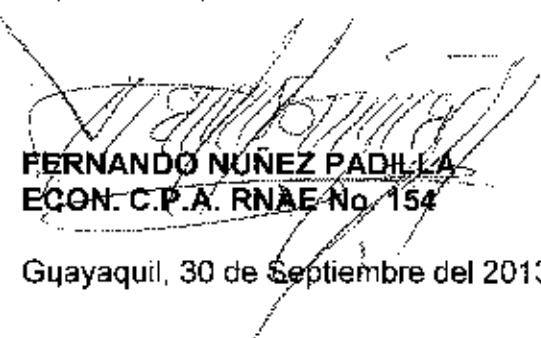
Énfasis

6. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditorías y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria partir del 1 de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de los accionistas de la compañía: **F & E ECUATORIANA S.A.**, y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Atentamente,



FERNANDO NÚÑEZ PADILLA
ECON. C.P.A. RNAE No. 154

Guayaquil, 30 de Septiembre del 2013

F & E ECUATORIANA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE DEL 2012****(EXPRESADO EN DOLARES)**

	Notas	2012	2011
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	48.685	83.742
Cuentas por Cobrar comerciales, netas	4	1.770.591	1.192.263
Otras cuentas por cobrar	5	39.493	34.610
Inventarios	6	111.571	173.342
Activo por impuestos corrientes	7	119.505	95.388
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.089.845	1.579.345
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, Planta y Equipos	2 y 8	79.090	67.741
Otros Activos	9	7.908	225.526
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		86.998	293.267
TOTAL ACTIVO		2.176.843	1.872.612
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones financieras	10	18.334	15.822
Cuentas por pagar comerciales	11	1.003.624	723.727
Otras cuentas por pagar	12	174.585	202.869
Impuestos por pagar	13	450.237	410.440
Provisiones corrientes	14	178.162	125.190
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.824.942	1.478.048

PASIVO NO CORRIENTE

Obligación a largo plazo por beneficios a empleados	15	40.643	40.643
Créditos Diferidos	16	230.226	192.290
TOTAL PASIVO		2.095.811	1.710.981

PATRIMONIO

Capital social	17	20.000	20.000
Reserva legal y facultativa	18	761.346	511.597
Ajustes por adopción niif 1ra. vez	19	-769.162	-603.502
Resultados años anteriores		-75.155	251.149
Utilidades del ejercicio		144.003	-17.614
TOTAL DE PATRIMONIO		81.032	161.631

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

2.176.843 1.872.612

Ver notas a los Estados Financieros

()** Son cifras reexpresadas bajo niif

F & E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias		
Facturación bruta de bienes	2.827.189	2.884.516
Facturación bruta de servicios	186.600	0
Devoluciones de mercaderías	-182.125	-135.400
Descuentos sobre ventas	-108.394	-54.097
Intereses ganados a clientes	411.777	229.3980
Ingreso neto por actividades ordinarias	3.135.047	2.924.417
 Costo de ventas de mercaderías	 892.373	 716.492
 Margen bruto en ventas	 2.242.674	 2.207.925
 Ingresos por intereses	 3	 6
Otros ingresos	10.760	861
 Gastos de Ventas	 903.720	 1001.590
Gastos de Administración	853.919	987.142
Gastos Financieros	152.903	127.424
Otros Gastos	96.296	17.214
Utilidad antes de participación a empleados	246.599	75.422
Participación de Utilidades a Trabajadores	(36.990)	(45.770)
Impuesto a la Renta corriente	(65.606)	(47.266)
	144.003	(17.614)
 UTILIDAD NETA		

Ver notas a los estudios financieros

F & E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(EXPRESADO EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL y FACULTAT	RESULTADOS ACUMULADO S APOPCION NI 1RA.VEZ.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES.	RESULTAD O EJERCICIO	TOTAL PATRIMONI O
SALDO INICIAL DEL PERÍODO (REEXPRESADO)	20.000	511.598	(803.502)	251.149	(17.614)	161.631
<i>Transferencia resultados ejercicio anterior</i>		249.748		267.362	17.614	0
<i>Reversión ajustes niif</i>		0	-165.880	59.942		-225.602
<i>Resultados del ejercicio</i>					144.003	144.003
SALDO FINAL DEL PERÍODO	20.000	761.346	-769.162	-75.155	144.003	81.032

Ver notas a los estados financieros

F & E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.563.957	2.785.818
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.195.920	-2.463.589
Pagos participación utilidades a empleados	-45.770	-40.651
Pagos de impuesto a la renta cia.	-106.207	-70.306
Gastos financieros	-152.903	-125.857
Otros Ingresos y egresos	-85.534	-17.914
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-22.377	67.501
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de activos fijo	-13.561	-13.317
Compra de activo intangible	-0	0
Compra de inversiones temporales	0	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	-13.561	-13.317
Flujos de efectivo por las actividades de Financiamiento:		
Prestamos de empresas relacionadas	-1.800	9.340
Pago de dividendos	0	-4.852
Recepción de préstamos bancarios	2.681	0
Pago de préstamos bancarios	-0	-85.123
Efectivo neto utilizado por las actividades de Financiamiento	881	-80.635
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-35.057	-26.451
Efectivo al inicio del período	83.742	110.193
Efectivo al final del período	<u>48.685</u>	<u>83.742</u>

Ver notas a los estados financieros

F & E ECUATORIANA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2012	2011
Utilidad neta	144.003	-17.614
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Eliminación de provisión Deterioro de cartera	-165.251	102.383
Depreciaciones	2.212	42.988
Participación utilidades a empleados	36.990	45.770
Impuesto a la renta cia.	65.606	47.266
SUB-TOTAL	-60.443	238.407
INGRESO DE EFECTIVO GENERADO CON UTILIDAD	83.560	220.793
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución Cuentas por cobrar clientes	-413.078	-419.038
Aumento Cuentas por cobrar a empleados	764	3.873
Aumento Cuentas por cobrar a Proveedores	2.317	2.537
Aumento de Otras cuentas por cobrar	-7.963	34.731
Aumento de Inventarios	61.772	32.012
Disminución Activo por Impuesto Corriente	-24.118	-43.514
Aumento de Otros activos	-6.984	-102.455
Aumento Cuentas y documentos por pagar	275.817	70.647
Aumento Retenciones de impuestos por pagar	70.309	91.609
Aumento de Otras cuentas por pagar	-12.485	99.949
Disminución Gastos acumulados por pagar	61.753	-4.975
Pago de participación trabajadores del año anterior	-45.770	-40651
Pago de Impuesto a la renta cia. del año anterior	-106.207	-70.306
Incremento en créditos diferidos	37.936	192.289
TOTAL VARIACION DE CAPITAL OPERATIVO	-105.937	-153.292
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-22.377	67.501

Ver notas a los estados financieros

F & E ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(EXPRESADOS EN DOLARES)

1.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

F & E ECUATORIANA S.A es una compañía que se constituyó el 4 de Junio del 2002 con un capital inicial de US\$ 5.000. Con fecha 15 de Diciembre del 2006 se registra el único aumento de capital, con lo cual su capital suscrito y pagado actual es de US\$ 20.000. El valor de las acciones es de US\$ 1.00 cada una. El plazo de duración de la sociedad es de 50 años.

El objeto social de la compañía es preferentemente dedicarse a promover el aprendizaje del idioma extranjero, el inglés, para lo cual organiza y dicta cursos, importa libros y material de enseñanza visual e instrumentos necesarios para ser usados en la capacitación de los alumnos que adquieren los contratos de aprendizaje del idioma.

La empresa posee cuatro filiales debidamente instaladas con equipos para el desarrollo del aprendizaje del idioma, existen dos filiales en la ciudad de Quito y dos filiales en la ciudad de Guayaquil. La matriz administrativa y financiera está situada en la ciudad de Guayaquil, en la urbanización Urdesa Central, en la calle Victor E. Estrada # 1200 y Laureles. Su RUC es el número 0992249765001 y el número de expediente de la SIC es el # 108348..

2.- POLITICAS PRINCIPALES DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables para PYMES y vigentes desde año 2009. Los registros contables según normas ecuatorianas se llevan en español y como moneda oficial se utiliza dólares de USA..

2.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados de pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. La empresa posee indicios de deterioro de cartera, por lo que en su política incluye cálculo por deterioro.

2.3 Inventarios.- La mercadería existente está valorizada de acuerdo al costo de importación que según normas niif se aplican los costos fob más todos los demás costos incurridos hasta que la mercadería se encuentre en bodega, con excepción de impuestos recuperables. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

El balance general por el periodo auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2.4 Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos de la compañía se registran de acuerdo al método del devengado y provienen principalmente de compras, importaciones y ventas de programas de enseñanza de ingles. La entidad reconoce los ingresos cuando transfiere los bienes y reconoce el servicio cuando el servicio es realizado, mientras tanto se registra como un crédito diferido. La entidad reconoce que al momento de facturar existe un interés implícito, el mismo que se registra como un ingreso ordinario cuando la cobranza es efectuada.

2.6 Propiedad, planta y equipos.- Los inmuebles, instalaciones, muebles enseres y otros equipos de oficina y computación se registran a su valor histórico. No existen bienes reexpresados por efecto de normas contables. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Inmuebles	50	2
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de computación	5	20

2.7 Préstamos y obligaciones financieras.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y se miden por el valor neto deducido los costos de la transacción incurridos. Se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (deducido los costos de la transacción) y el valor de retención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.8 Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado y es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que brindan beneficios económicos futuros por efecto de cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.9 Beneficios a empleados.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinada utilizando el método de unidad de crédito proyectado con valoraciones actuariales realizadas al final del periodo que se informa.

	2012	2011
Npta No. 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Cpbros registrados y no depositados		
Cpbros de casa matriz-efectivo	389	2.171
Cobros de casa matriz-cheques a la vista	1.105	1.056
Cobros de casa matriz-cheques posfechados	9.253	4.088
Cobros de casa matriz-tarjetas créditos vista	3.890	11.558
Cobros de casa matriz-tarjetas de créditos	1.594	6.710
Cobros de filiales-efectivo	4.642	2.836
Cobros de filiales-cheques a la vista	342	271
Cobros de filiales-cheques posfechados	0	18.648
Cobros de filiales-tarjetas crédito vista	13.237	22.731
Cobros de filiales-tarjeta crédito posf.	0	10.680
Subtotal cobros registrados y no depositados	38.171	80.749
Bancos Locales		
Banco del Pichincha	157	2.909
Banco del Pichincha	1.620	0
Subtotal Bancos	1.777	2.909
Bancos de Ahorro		
Banco del Pichincha	7.470	84
Banco Unibanco	1.267	
Total Efectivo y Equivalente efectivo	48.685	83.742

Nota No.4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Cartera de Clientes (Facturas)	1.907.061	1.504.28
Clientes Ventas de Contado	6.199	57.976
Clientes cobranza normal	1.521.377	1.141.91
Clientes cobranza pre jurídica	379.485	304.391
Clientes cobranza jurídica	0	1
Cheques protestados por recuperar	25.147	14.847
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	1.932.208	2.064.33

	2012	2011
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		
Provisión Fiscal Cuentas Malas	21.950	117.845
Provisión Deterioro de Cartera	139.667	209.023
Total Provisión Cuentas Incobrables	161.617	326.868
 Total Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales,netas	 1.770.591	 1.192.263
 Saldo inicial	 326.868	 224.485
Provisión gastos	21.950	198.224
Cuentas dadas de baja	-187.201	-95.841
Saldo final	161.617	326.868

OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Nota No. 5

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

KOE PANAMA.	135	135
KOE REPUBLICA DOMINICANA	3.663	3.663
TAEPE S.A.	7.730	8.264
Total	11.528	12.062

OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Anticipos a proveedores	875	3.191
Deudas empleados	18.583	19.347
Gastos por Legalizar	5.666	10
Otras cuentas por cobrar	2.841	0
TOTAL	28.415	22.548

Total Otras Cuentas y Documentos por Cobrar por Cobrar no comerciales	39.943	34.610
--	---------------	---------------

Nota No. 6 INVENTARIOS

**PRODUCTOS TERMINADOS COMPRADOS A
TERCEROS**

BODEGA FILIAL GUAYAQUIL	83.889	19.859
BODEGA FILIAL QUITO	23.682	153.483
Total Inventarios	111.571	173.342

Nota No.7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Anticipo del Impuesto a la Rentación	4.194	1.293
Iva pagado sobre compras locales	11.760	6.866
Iva pagado sobre importaciones	697	0
Crédito tributario Iva por aplicar	87.592	70.099
Retenciones en la fuente renta-clientes	15.262	17.130
Total activos por impuesto corriente	119.505	95.388

Nota No. 8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Saldo Inicial	Adquisición	Ventas	Ajustes	Saldo Final
Propiedad, Planta y Equipo					
Muebles y Enseres	121.110	3.400			124.510
Equipos de Oficina	34.209	3.912			38.121
Equipos de Computación	43.136	6.249		0	49.385
sub-total	198.455	13.561	0	0	212.016

	Saldo Inicial	Gastos	Eliminación	Ajustes	Saldo Final
(-) Depreciación Acumulada					
Muebles y Enseres	85.511	-15.019		0	70.492
Equipos de Oficina	17.781	4.941			22.722
Equipos de Computación	27.422	12.290			39.712
sub-total	130.714	2.212	0	0	132.926
Total propiedad, planta y equipos netos	67.741	11.349	0	0	79.090

	2012	2011
Nota No. 9 OTROS ACTIVOS		
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias de Software-transferido de propiedades	24.825	16.425
- Amortizac.acumulada intangibles (transf.de propiedades)	-16.917	-15.501
Total activos intangibles, netos	7.908	924
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	224.602
Total otros activos	7.908	225.526

Nota No. 10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES

Sobregiro Banco del Pichincha	14.423	11.742
Tarjetas de créditos por pagar-Banco internacional	3.911	4.080
Total Obligaciones Financieras Locales	18.334	15.822