



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF

FORUM OF FIRMS

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992249765001



Miembro de



Latinoamérica



F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992249765001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

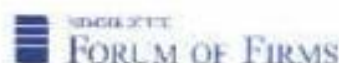
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	F&E ECUATORIANA S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdessa Norte Calle Sta. # 223 entre Callejón Sta. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323 - Celular: (593) 989791484
Oficina Quito: Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza - Celular: (593) 988933962
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de
F&E ECUATORIANA S.A.

Guayaquil, 14 de marzo de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de F&E ECUATORIANA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado Integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de F&E ECUATORIANA S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

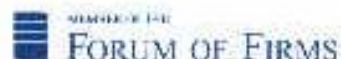
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Miembro de



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
F&E ECUATORIANA S.A.

Guayaquil, 14 de marzo de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de F&E ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Medianas y Pequeñas Entidades (NIIF para PYMES).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, según se indica en la Nota 22, la Compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías. La Administración de la Compañía ha manifestado que se encuentra en el proceso de superar las causales de la intervención mencionadas en dicha nota, proceso que espera concluir en el segundo semestre del año 2016.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

BBE ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Activo corriente				Pasivo corriente			
Caja y equivalentes de efectivo	6	15,694	25,579	Proveedores	6	17,673	27,339
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7.1	2,723,242	2,139,263	Cuentas por cobrar	10	46,879	41,018
Inventarios	8	135,256	61,125	Pasivos acumulados	11	130,921	91,226
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7.2	194,511	233,541	Impuestos y retenciones por pagar	12	761,415	333,361
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	14	8,301	8,311	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	2,220,305	1,769,683
Otros activos corrientes		1,857	26,391	Otros pasivos corrientes	15	110,762	128,396
Total activo corriente		3,039,591	2,494,830	Total pasivo corriente		2,780,336	2,375,925
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	80,158	76,130	Subsidio patrimonial y desahucio	16	118,917	119,383
Terminales		5,613	4,153	Pasivos diferidos		179,256	-
Otros activos no corrientes		-	2,201	Total pasivo no corriente		297,373	119,383
Total activo no corriente		91,771	82,986	Patrimonio (Véase estado adjunto)		91,253	82,528
Total activo		3,171,362	2,577,816	Total pasivo y patrimonio		3,171,362	2,577,816

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Diana Martínez
 Gerente General


 Ing. CPA. Gabriela Criollo
 Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Ventas de bienes y servicios	19	4,906,939	3,607,458
Total ingresos por operaciones ordinarias		<u>4,906,939</u>	<u>3,607,458</u>
Costo de ventas		(1,074,965)	(920,963)
Ganancia bruta		<u>3,831,974</u>	<u>2,686,495</u>
Gastos de venta y administración	20	(3,403,630)	(2,555,387)
Otros egresos		(77,350)	(23,317)
Ganancia operativa		<u>350,994</u>	<u>107,791</u>
Gastos financieros	21	(223,785)	(115,741)
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>127,209</u>	<u>(7,950)</u>
Gasto por impuesto a la renta	22	(116,464)	(72,110)
Resultado integral del año		<u><u>10,745</u></u>	<u><u>(80,060)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Diana Martínez
 Gerente General


 Ing. CPA. Gabriela Criollo
 Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas				Total
	Capital Social	Legal	Facultativa	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2014	20,000	115,365	945,171	(317,968)	162,568
Resoluciones de la Junta de accionistas en el año 2014:					
Apropiación de reservas	-	-	(271,230)	271,230	-
Resultado integral del año	-	-	-	(80,060)	(80,060)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,000	115,365	73,941	(126,798)	82,508
Resoluciones de la Junta de accionistas en el año 2015:					
Resultado integral del año	-	-	-	10,745	10,745
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20,000	115,365	73,941	(116,053)	93,253

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diana Martínez
Gerente General


Ing. CPA. Gabriela Criollo
Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		4,322,960	3,517,445
Pagado a proveedores y empleados		(5,052,346)	(2,989,159)
Otros pagos		761,210	(571,765)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>31,824</u>	<u>(43,479)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	(29,081)	(18,037)
Adiciones de intangibles		(2,962)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(32,043)</u>	<u>(18,037)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(219)	(61,516)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>(1,760)</u>	<u>59,756</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>(1,979)</u>	<u>(1,760)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Diana Martínez
 Gerente General


 Ing. CPA. Gabriela Criollo
 Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Resultado integral del año		10,745	(80,350)
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		20,557	23,679
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	7.1	205,911	147,909
Jubilación patronal y desahucio	16	24,227	50,540
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(789,890)	(90,013)
Cuentas por cobrar no comerciales		38,930	(43,374)
Inventarios		(74,131)	68,221
Cuentas por pagar		8,861	15,952
Pasivos acumulados		39,575	(17,629)
Otros activos corrientes		24,534	9,571
Otros activos no corrientes		2,701	(2,470)
Inpuestos y retenciones por pagar		(71,645)	(151,225)
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		455,622	202,125
Jubilación patronal y desahucio		(25,593)	(3,716)
Otros pasivos corrientes		(17,836)	(83,286)
Pasivos diferidos		179,256	(89,814)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>31,824</u>	<u>(43,480)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diana Martínez
Gerente General


Ing. CPA. Gabriela Criollo
Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como F&E ECUATORIANA S.A. el 8 de mayo de 2002 en Guayaquil mediante escritura pública autorizada por la notaría décima del cantón Guayaquil, e inscrita en el registro mercantil el 12 de junio del mismo año, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 02-G-IJ-0003915 fechada el 4 de junio de 2002. La actividad de la Compañía es 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 Víctor E. Estrada # 1200 y Laureles.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía alcanza 166 empleados y al 31 de diciembre del 2014 se contó con 138 empleados respectivamente.

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

Situación económica del país:

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardas y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

Las autoridades económicas se encuentran en la búsqueda de soluciones efectivas a las situaciones mencionadas anteriormente por lo que buscan financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para atraer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos, el mismo que culminaría en junio de 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

Sin embargo, la Compañía ha decidido compensar pérdidas acumuladas con las reservas acumuladas para el año 2016, para mejorar su situación patrimonial.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía Sra. Diana Martínez, con fecha 14 de marzo del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

F&E ECUATORIANA. S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo,

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La compañía no mantiene política de cobro de intereses por financiamiento del crédito otorgado a sus clientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.6 Propiedad, mobiliario y equipo

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

El costo de propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

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

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

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de oficina	10%	10
Equipos de cómputo	20%	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, mobiliario y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

Cuando el valor en libro de un activo de la propiedad, mobiliario y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su importe recuperable.

2.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

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

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

<u>Activo Intangible</u>	<u>Vida útil</u> <u>(años)</u>
Licencia Windows	5
Programa contable Siigo	5
Programa contable Sacjava	5

2.8 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad, mobiliario y equipo; y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto 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 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes

F&E ECUATORIANA. S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas

a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Para el año 2016 en anticipo de impuesto a la renta es de US\$ 30,215 (2015: US\$ 22,059).

Impuesto 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.

2.11 Beneficio a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se devengan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se devengan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se

F&E ECUATORIANA. S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.12%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por

el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.12 Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación a los trabajadores es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, 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 corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

Las provisiones no corrientes corresponden principalmente al pago del Impuesto a la salida de divisas a favor del Servicio de Rentas Internas sobre obligaciones mantenidas con compañías relacionadas y se registran con cargo a resultados en el período en el que surgen o con cargo al activo calificable.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos de actividades ordinarias se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes o servicios vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.15.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios a empleados – jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento.

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado, Ver Nota 16.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de capitalización.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y el área financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar.

Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.01 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

propietarios, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 7.1.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja	-	413
Matriz	100	3,547
Filiales	-	20,285
Tarjetas de crédito por liquidar	12,062	-
Bancos (i)	3,532	1,334
	<u>15,694</u>	<u>25,579</u>
Sobregiros bancarios	<u>(17,673)</u>	<u>(27,339)</u>
	<u>(1,979)</u>	<u>(1,760)</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES****7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cientes locales	2,937,901	2,301,358
	<u>2,937,901</u>	<u>2,301,358</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(214,659)	(162,095)
	<u>2,723,242</u>	<u>2,139,263</u>

Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses, y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre 9 y 12 meses cancelando la primera cuota de contado al momento de la firma del contrato.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas a cobrar de clientes que estaban vencidas se presentan netas de la provisión por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales existe un historial reciente de morosidad.

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por vencer	2,236,680	1,659,585
Vencido:		
1 a 180 días	137,866	200,394
181 a 360 días	150,923	86,688
Más de 360 días	412,432	354,691
	<u>2,937,901</u>	<u>2,301,358</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en las notas 2.4 y 3.1 literal a) se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	(162,095)	(437,099)
Provisión del año	(205,911)	(147,909)
Castigo de cartera	153,347	422,913
Saldo al final del año	<u>(214,659)</u>	<u>(162,095)</u>

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Anticipos y préstamos a empleados	19,127	15,768
Impuestos diversos (I)	175,484	181,190
Otros	-	36,583
	<u>194,611</u>	<u>233,541</u>

- (I) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado, véase nota 12.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a saldos de libros y CD's que la Compañía entrega a sus clientes como material didáctico para el aprendizaje del idioma inglés por US\$135,256 y US\$61,125, respectivamente.

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Total
<u>Costo o valor razonable:</u>				
Al 1 de enero de 2014	125,955	42,807	63,549	232,311
Adiciones	3,480	5,697	13,106	22,283
Bajas	(14,598)	(9,758)	(29,800)	(54,156)
Al 31 de diciembre 2014	114,837	38,746	46,855	200,438
Adiciones	8,638	3,701	16,742	29,081
Bajas	(38,749)	(11,927)	(8,668)	(59,344)
Al 31 de diciembre 2015	84,726	30,520	54,929	170,175
<u>Depreciación:</u>				
Al 1 de enero de 2014	(85,597)	(26,363)	(40,248)	(152,208)
Cargo por depreciación del año	(10,652)	(3,360)	(7,998)	(22,010)
Bajas	14,598	9,758	25,554	49,910
Al 31 de diciembre de 2014	(81,651)	(19,965)	(22,692)	(124,308)
Cargo por depreciación del año	(8,774)	(3,071)	(10,360)	(22,205)
Bajas	38,749	11,927	8,668	59,344
Ajustes	(31)	214	2,969	3,152
Al 31 de diciembre de 2015	(51,707)	(10,895)	(21,415)	(84,017)
<u>Importe neto en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2014	33,186	18,781	24,163	76,130
Al 31 de diciembre de 2015	33,019	19,625	33,514	86,158

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a saldos por pagar por compras de servicios por US\$49,879 y US\$41,018, respectivamente las cuales se liquidan en el corto plazo.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

A continuación, se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores locales al 31 de diciembre de 2015 y 2014):

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Vencidos	15,804	18,004
Pagos no vencidos:		
0 a 30 días	25,704	21,653
31 a 60 días	6,082	1,361
61 a 90 días	61	-
91 días en adelante	2,228	-
	<u>49,879</u>	<u>41,018</u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales de ley (i)	64,373	68,235
IESS - Aportes	33,979	12,991
Participación a los trabajadores (ii)	22,449	-
	<u>120,801</u>	<u>81,226</u>

- (i) Incluye los gastos acumulados realizados por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.
- (ii) Corresponde al 15% de participación de los trabajadores en las utilidades del año 2015, en el 2014 la compañía no calculó la participación de los trabajadores por que genero perdida del ejercicio.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldo por cobrar</u>		
Crédito tributario IVA	88,377	97,001
Retenciones en la fuente	87,107	84,189
	<u>175,484</u>	<u>181,190</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldo por pagar</u>		
Retenciones de IVA	58,924	59,820
Impuesto a la renta Compañía (i)	76,794	72,110
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (ii)	60,887	68,075
Impuesto a la renta empleados (ii)	12,667	3,909
IVA por pagar (ii)	28,955	33,149
Otros (iii)	23,189	95,998
	<u>261,416</u>	<u>333,061</u>

(i) Véase nota 13.2.

(ii) Los valores de estos impuestos se liquidan en el siguiente período contable.

(iii) Incluye el saldo de un convenio de pago suscrito con el Servicio de Rentas Internas el 07 de octubre del 2015 por un monto de US\$39,607, el cual vence el 7 de abril del 2016, por el impuesto a la renta del año 2014 (N° Obligación 09201532601264716).

13. IMPUESTO A LA RENTA**13.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Impuesto a las ganancias corrientes</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	127,209	(7,950)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>127,209</u>	<u>(7,950)</u>

F&E ECUATORIANA. S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****13.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	127,209	(7,950)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	417,642	352,677
Deducciones adicionales	(15,470)	(16,953)
Utilidad gravable	529,381	327,774
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	116,464	72,110
Anticipo mínimo de impuesto a la Renta	22,059	21,425

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Véase Nota 2.10.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado	116,464	72,110
Menos:		
(-) Anticipo pagado	(2,942)	(9,944)
(-) Retenciones de impuesto a la renta corriente	(36,728)	(19,116)
Impuesto corriente por pagar	76,794	43,050

Véase nota 12.

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****13.3 Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta	127,209	(7,950)
Impuesto a la renta corriente	116,464	72,110
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	22,059	21,425
Tasa efectiva de impuesto	91.55%	0.00%

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Tasa impositiva legal	22%	0%
Incremento por gastos no deducibles	72.23%	0.0%
Disminución por deducciones adicionales	-2.68%	0.0%
Tasa impositiva efectiva (i)	91.55%	0.00%

13.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

13.5 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 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.

F&E ECUATORIANA. S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Adicionalmente aquellos contribuyentes 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 referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2015, no estaría referida por la presente norma.

13.6 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

14.1 Transacciones

Durante el 2015 y 2014 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación, se resumen los montos de las principales transacciones:

	2015	2014
Compras:		
International K Editores S.A.S. (i)	608,261	345,000
KOE Chile	72,322	-

(i) Corresponde a la compra de libros y CD's.

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****14.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Taepe S.A.	5,133	5,133
KOE República Dominicana	3,663	3,663
KOE Panamá	135	135
	<u>8,931</u>	<u>8,931</u>

(i) Dichos valores se esperan sean cancelados en el año 2016, caso contrario serán dados de baja en dicho año.

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar corriente</u>		
Compañías relacionadas		
Internacional K Editores S.A.S.	1,790,288	1,502,097
KOE Chile	215,063	154,202
KOE Panamá	106,570	-
KOE Colombia	73,190	73,190
KOE México	23,969	23,969
KOE Venezuela	11,225	11,225
	<u>2,220,305</u>	<u>1,764,683</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Matrículas pendientes de registro	18,283	40,759
Asesorías y regalías por pagar	85,647	48,818
Otras obligaciones	6,832	39,021
	<u>110,762</u>	<u>128,598</u>

F&E ECUATORIANA, S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)**16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	76,353	88,963
Desahucio	41,664	30,420
	<u>118,017</u>	<u>119,383</u>
	2015	2014
<u>Cargo en resultados</u>		
Jubilación patronal	(12,610)	35,610
Desahucio	36,837	15,030
	<u>24,227</u>	<u>50,640</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	2015	2014
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	88,963	53,353
Costo neto del periodo	2,445	-
Pérdidas reconocidas en el ORI	(15,055)	35,610
Al 31 de diciembre	<u>76,353</u>	<u>88,963</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	30,420	19,106
Costo neto del periodo	24,153	15,030
Ganancias reconocidas en el ORI	12,685	-
Pérdida del año según cálculo actuarial	(25,593)	(3,716)
Al 31 de diciembre	<u>41,665</u>	<u>30,420</u>

F&E ECUATORIANA. S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****17. CAPITAL SOCIAL**

A la fecha de emisión de este informe F&E ECUATORIANA S.A. mantiene un capital de US\$ 20,000 que comprenden 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los accionistas de la Compañía son:

	2015		2014	
	US\$	%	US\$	%
Clausilcorp Investments, S.L. Unipersonal (i)	16,000	80%	16,000	80%
Cortes Camargo Jose Joaquin (ii)	3,000	15%	3,000	15%
Grisales Hidalgo Juan Pablo (ii)	1,000	5%	-	0%
Grisales Giraldo Raúl (ii)	-	0%	1,000	5%
	20,000	100%	20,000	100%

(i) Residencia fiscal en España.

(ii) Residencia fiscal en Colombia.

18. 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.

19. VENTAS DE BIENES

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Ventas de Kit	5,151,588	3,800,365
Descuentos y devoluciones	(554,361)	(494,050)
Servicios de monitoria	309,712	301,143
	4,906,939	3,607,458

F&E ECUATORIANA. S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Continuación)**20. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	655,738	342,394
Bonos comisiones y premios	578,918	460,885
Alquiler de locales	161,313	127,017
Aporte al IESS y beneficios sociales	474,090	359,084
Suministros y materiales	66,450	63,800
Mantenimiento y Reparaciones	66,964	53,397
Regalias	106,090	76,803
Movilizaciones, pasajes y viáticos	94,485	83,616
Participación a los trabajadores	22,449	-
Publicidad	190,264	152,373
Servicios básicos	85,798	109,136
Asesorías	178,733	92,014
Otros servicios	231,584	112,365
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar	205,911	147,909
Depreciaciones y amortizaciones	20,557	23,679
Otros menores	264,286	350,915
	<u>3,403,630</u>	<u>2,555,387</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Comisiones pagadas a bancos	5,311	3,728
Comisiones pagadas en tarjetas	178,838	85,412
Otros	39,636	26,601
	<u>223,785</u>	<u>115,741</u>

22. CONTINGENTES

Desde el 24 de abril de 2014 la Compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías; la resolución No. SC-INC-DNASD-14-0153 indica lo siguiente:

- a) Declara la intervención de la Compañía, con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de irregularidades advertidas a fin de evitar perjuicios de sus accionistas y/o terceros. Por estar incurso en la causal segunda del artículo 354 de la Ley de Compañías, de acuerdo a las conclusiones constantes en el Informe de Control No. SC-INC-DNICAI-SIC-064 del 31 de marzo de 2014, ratificado con el

F&E ECUATORIANA, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

Memorando No. SC-INC.DNICA1.14.287 de fecha 7 de abril de 2013, de la Dirección Nacional de Inspección, Auditoría e Intervención; y el informe de la Dirección Nacional de Actos Societarios y Disolución constante en el Memorando No. SC-INC-DNASD-14-132 del 10 de abril de 2014. De conformidad con el artículo 357 de la Ley de Compañías, esta medida sólo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la Compañía, sin perjuicio de la facultad concedida al Superintendente de Compañías, por el artículo 369 ibidem.

- b) Designa a un interventor calificado por la Superintendencia de Compañías, a quien se le concede las atribuciones y facultades conferidas por el artículo décimo del Reglamento de intervención de las Compañías Nacionales Anónimas, de Responsabilidad Limitada, en Comandita por Acciones y de Economía Mixta, así como las Sucursales de Compañías u otras empresas Extranjeras organizadas como Personas Jurídicas que se hubieren establecido en el país, en concordancia con la Ley de Compañías; y particularmente, las consignadas en el nombramiento, como las de conceder su visto bueno en todas las operaciones, libros, cheques y demás documentos de la Compañía; pero si él o los representantes legales administradores o personeros y ordenaren y ejecutaren actos contrarios y/o prohibidos por la ley, el estatuto y esta resolución serán personal y solidariamente responsables de tales hechos, sin perjuicio de otras responsabilidades civiles o penales que pudieren afectarlos, en los términos del artículo 17 de la Ley de Compañías.
- c) Dispone que el Interventor presente a este despacho informes mensuales, acerca de las actividades cumplidas y de las acciones realizadas por los administradores, tendientes a superar las causales que originaron la intervención.
- d) Ordena que se notifique la presente Resolución mediante nota reservada al Representante Legal, a los Administradores y a los Comisarios de la compañía F&E ECUATORIANA S.A., al Interventor designado, en esta Resolución para los fines previstos en los artículos anteriores, a Señor Superintendente de Bancos y Seguros, para que haga conocer el particular, también mediante nota reservada, a las instituciones bancarias y financieras sujetas a su control, al Registrador de la Propiedad del Cantón Guayaquil y/o de los cantones en que hallen ubicados los inmuebles de propiedad de la compañía y a los funcionarios encargados de registrar transferencias de dominio, de gravámenes para que se abstengan de inscribir y, en general, registrar contratos de adquisición, enajenación, gravamen y más limitaciones de dominio sobre bienes de la compañía cuando no tuvieren el visto bueno del Interventor.

La Compañía a la fecha de emisión de este informe, sigue intervenida por la Superintendencia de Compañías; la Administración de la Compañía espera superar las causales pendientes de la intervención en el segundo semestre del 2016.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo de 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.