

F&E ECUATORIANA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADOS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
JUNTO CON INFORME DE LOS AUDITORES**



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES MIEMBRO DE JUAREZ AUDITING ASF
SC.RNAE-526**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de flujo de efectivo	7 - 8
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	9
Notas a los estados financieros	10 - 32

Abreviaturas usadas:

US\$.	: Dólares de Estados Unidos de América
NIC	: Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	: Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	: Normas Internacionales de Ética para Contadores



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES MIEMBRO DE JUAREZ AUDITING ASF
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de:
F&E ECUATORIANA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de F&E ECUATORIANA S.A., que comprenden el estado de situación financiera el 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de F&E ECUATORIANA S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas- NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

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

Empresa en Marcha

La compañía se encontró intervenida por la Superintendencia de Compañías desde el 24 de abril del 2014, según resolución No. SC-INC-DNASD-14-0153. 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 Art. 354 de la Ley de Compañías, de acuerdo a las conclusiones constantes en el informe de control No. SC-INC-DNICAL-SIC-064 del 31 de marzo del 2014.

Según resolución No. SCVS-INC-DNASD-2016-0242 expedida el 25 de noviembre del 2016, mediante la cual resuelve LEVANTAR LA INTERVENCION DE LA COMPAÑÍA F&E ECUATORIANA S.A., ORDENAR que a través de secretaria general de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro se notifique con la presente Resolución, mediante nota reservada, al representante legal, a los administradores y los comisarios de la Compañía F&E Ecuatoriana S.A.; al Interventor y al Superintendente de Bancos para que igualmente mediante nota reservada, haga conocer el particular a las instituciones sujetas a su control, al Registrador Mercantil de cantón Guayaquil, así como también a los registradores de la propiedad de la compañía y a los funcionarios o autoridades que tienen a su cargo el registro de bienes, para los fines previstos en el Art. que antecede.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

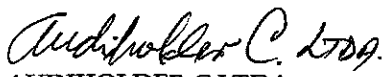
Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonable.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

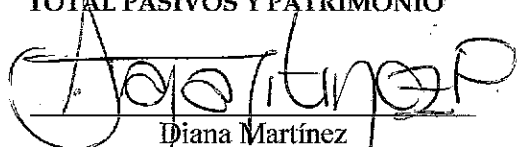
Guayaquil, Marzo 16 del 2017

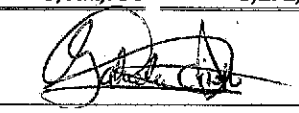

AUDIHOLDER C.LTDA
Reg. No. SC. RNAE-526
Guayaquil - Ecuador


CPA. WILLIAM TENEMAZA C.
SOCIO
Reg. No. 27210

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	25,892	15,694
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	2,816,414	2,723,242
Inventarios	6	77,845	135,256
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	30,875	194,611
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		6,658	8,931
Otros activos corrientes		1,855	1,857
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,959,539	3,079,591
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedades, mobiliario y equipos (Neto)	8	85,417	86,158
Intangibles		-0-	5,613
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		85,417	91,771
TOTAL DE ACTIVOS		3,044,956	3,171,362
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Sobregiros bancarios		8,344	17,673
Documentos y cuentas por pagar	9	79,019	49,879
Pasivos acumulados	10	176,751	120,801
Impuestos por pagar	11	79,793	261,416
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas C/P	12	1,418,248	2,220,305
Otros pasivos corrientes	13	58,205	110,762
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,820,360	2,780,836
<u>PASIVOS NO CORRIENTE:</u>			
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas L/P	14	793,691	-0-
Jubilación patronal y desahucio	15	134,366	118,017
Pasivos diferidos		183,571	179,256
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1,111,628	297,273
TOTAL PASIVOS		2,931,988	3,078,109
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	20,000	20,000
Aporte de Accionistas para futura capitalización		89,929	0
Reserva Legal		10,000	115,365
Reserva Facultativa		84,686	73,941
Utilidades (Pérdida) acumuladas ejercicios anteriores		(21,433)	(126,798)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(70,214)	10,745
TOTAL PATRIMONIO		112,968	93,253
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,044,956	3,171,362

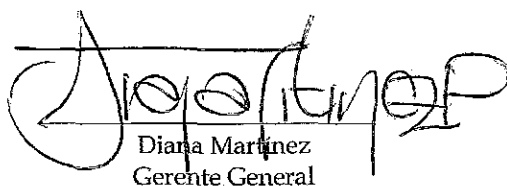

Diana Martínez
Gerente General

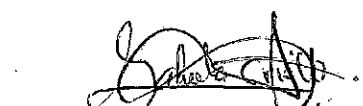

Ing. C.P.A. Gabriela Criollo
Contadora General
Reg. No. 12.412

Ver notas a los Estados Financieros

F&ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2016	2015
<u>INGRESOS:</u>			
Ingresos por venta de bienes y servicios	17	4,434,855	4,906,939
Total de Ingresos por operaciones ordinarias		4,434,855	4,906,939
<u>COSTOS:</u>			
Costo venta		(392,385)	(1,074,965)
UTILIDAD BRUTA		4,042,470	3,831,974
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de administración y ventas	18	(3,688,734)	(3,381,181)
Otros egresos		(175,918)	(77,350)
Utilidad Operativa		177,818	373,443
Gastos Financieros		(199,020)	(223,785)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		(21,202)	149,658
<u>Menos:</u>			
15% Participación Trabajadores		-0-	(22,449)
Impuesto a la renta		(49,012)	(116,464)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(70,214)	10,745


Diana Martínez
Gerente General

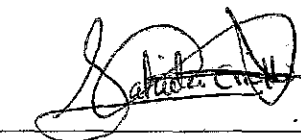

Ing. C.P.A. Gabriela Criollo
Contadora General
Reg. No. 12.412

Ver Notas de los Estados Financieros

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)

	2016	2015
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,505,580	4,322,960
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,792,002)	(5,052,346)
Otros pagos por actividades de operación	(609,706)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	761,210
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las actividades de operación	(896,128)	31,824
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compra - venta de PPE, neto	11,370	(29,081)
Adiciones de intangibles	0	(2,962)
Aumento de capital	89,929	0
Aumento deuda L/P	814,355	0
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión	915,655	(32,043)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	19,527	0.00
Disminución (Aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	19,527	(219)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del periodo	(1,979)	(1,760)
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	17,548	(1,979)

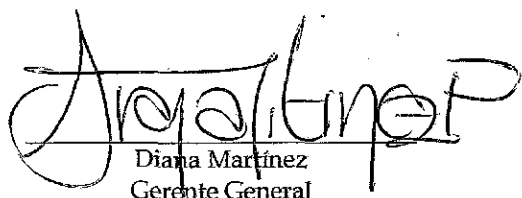

Diana Martínez
Gerente General


Ing. C.P.A. Gabriela Criollo
Contadora General
Reg. No. 12.412

Ver notas a los Estados Financieros

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Dólares)

	2016	2015
<u>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO:</u>	(70,214)	10,745
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	(10,629)	20,557
Perdida por deterioro de cuentas por cobrar	126,943	205,911
Jubilación patronal y desahucio	28,137	24,227
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar clientes	72,839	(789,890)
(Incremento) disminución en inventarios	57,411	(74,131)
(Incremento) disminución en otros activos	5,613	38,930
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar no comerciales	0	24,534
(Incremento) disminución en Otros activos no corriente	0	2,701
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(958,967)	8,861
Incremento (disminución) en pasivos acumulados	(203,211)	39,575
Incremento (disminución) en cuentas por pagar cías y partes relac	0	455,622
Incremento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar	55,950	(71,645)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	0	(17,836)
Incremento (disminución) en jubilación patronal y desahucio	0	(25,593)
Incremento (disminución) en Otros pasivos diferidos	0	179,256
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	<u>(896,128)</u>	<u>31,824</u>

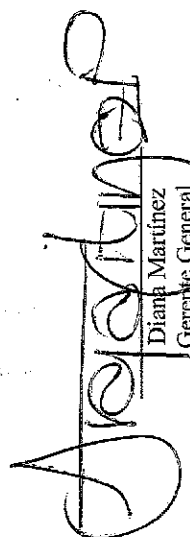

Diana Martínez
Gerente General

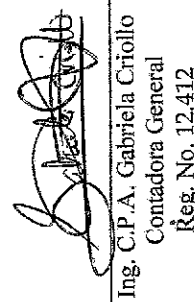

Ing. C.P.A. Gabriela Criollo
Contadora General
Reg. No. 12.412

Ver Notas a los Estados Financieros

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTAL
Saldos al: 31 de diciembre del 2015	20,000	0	115,365	(126,798)	73,941	10,745	93,253
Resoluciones Junta Accionistas del 2016							
Aporte futura capitalización	0	89,929	0	0	0	0	89,929
Absorción perdida acumulada	0	0	(105,365)	105,365	0	0	0
Transferencias a reservas	0	0	0	0	10,745	(10,745)	0
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio -2016	0	0	0	0	0	(70,214)	(70,214)
Saldo al: 31 de diciembre del 2016	20,000	89,929	10,000	(21,433)	84,686	(70,214)	112,968


Diana Martínez
Gerente General


Ing. C.P.A. Gabriela Criollo
Contadora General
Reg. No. 12.412

F&E ECUATORIANA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

1. INFORMACION GENERAL

OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

La compañía F&E ECUATORIANA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas según consta en la escritura pública celebrada el 08 de Mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 12 de Junio del 2002 aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 02.G.IJ.0003915, la actividad principal es dedicarse a promover el aprendizaje del idioma extranjero, el Inglés para lo cual organiza y dicta programas, importa libros y material de enseñanzas visual e instrumentos necesarios para ser usado en la capacitación de los usuarios 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 esta situada en la ciudad de Guayaquil, Urdesa Central, en la calle Víctor E. Estrada # 1200 y Laureles.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF para PYMES), y leyes promulgadas por la Superintendencia de compañías y de acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, dichos estados financieros son preparados de acuerdo al sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América. En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

2.3. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

El 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de F&E ECUATORIANA S.A., por ser una empresa Pymes del Tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaron derogadas, y se establece el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto la compañía elaboró y presentó sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2012 en adelante.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de la entidad individual, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los

tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas. Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en Corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

A continuación, se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.7. Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas documentos por cobrar, incluyen principalmente clientes locales, anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el estado de resultados integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.7.1 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son importes originados por clientes por venta de bienes y servicios realizados en el curso normal de las operaciones. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se clasifican 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, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales menos la provisión por pérdida de deterioro del valor.

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

2.8. Inventarios

La compañía mantiene su inventario en sus estados financieros al cierre del periodo año 2016, los mismos que son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado. Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.9. Otros Activos

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipos a proveedores y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y en el exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta, considerando el periodo de vigencia para el cual fueron adquiridos.

2.10 Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11 Propiedades, planta y equipos (NIC #16)

El rubro de propiedades, plantas y equipos se presenta al costo neto, que comprende el costo de adquisición del bien menos su respectiva depreciación acumulada, correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable, de la provisión por deterioro que se haya estimado.

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades, planta y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

- La compañía mantenga el control de estos activos.

2.11.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.11.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

2.11.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.11.4 Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, Planta y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles & enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computo	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la compañía, aquellos bienes de propiedades planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Adicionalmente, no existe evidencia que la compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

2.11.5 Deterioro del valor de los activos tangibles

La compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio, hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.12. 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 métodos 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 las ventas y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo 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 periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del periodo 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:

Activo Intangible	Vida Útil (años)
Licencia Windows	5
Programa contable Sligo	5
Programa contable Sacijava	5

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.14. Pasivos por impuestos corrientes

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.15. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.1 Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.15.2. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.16. Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.17. Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las nuevas mediciones, que comprendan a ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2.18. Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.19. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada, siendo su actividad principal es dedicarse a promover el aprendizaje del idioma extranjero, el Inglés para lo cual organiza y dicta programas, importa libros y material de enseñanzas visual e instrumentos necesarios para ser usado en la capacitación de los usuarios que adquieren los contratos de aprendizaje del idioma. Menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

El ingreso relacionado con el servicio monitoria se registra como un pasivo y se contabiliza reconociendo el ingreso por servicios proporcionalmente durante un lapso de aproximadamente 12 meses que dura la cobertura de servicio.

2.20. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la compañía.

Los gastos de ventas corresponden sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

2.21. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

2.22. Normas nuevas y revisadas en medición del valor razonable y revelaciones

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 desde el periodo anterior. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2014. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2016.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de F&E ECUATORIANA S.A.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la

presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, desde el ejercicio económico anterior.

La NIC 19 cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19, se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos.

Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración

de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por el Grupo, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.1.1 Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional están relacionados con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos en cuentas por cobrar, que se basa en los siguientes aspectos tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, que el deudor entre en etapa de quiebra o reestructuración financiera y la falta de pago factor importante para considerar que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de su deterioro, se estima el valor a recuperarse proyectando los flujos estimados y descontándolos.

3.2. *Provisiones para obligaciones por Beneficios definidos*

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3. *Impuesto a la renta corriente*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.4. Índices de precios al consumidor

Cambios en los índices de precios al Consumidor, el siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO 31 DICIEMBRE	VARIACION PORCENTUAL
2011	5
2012	4
2013	4
2014	4
2015	3
2016	1.12

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La cuenta efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2016	2015
<u>Caja & Bancos:</u>		
Matriz	40	100
Tarjetas de crédito por liquidar	14,465	12,062
Bancos	11,387	3,532
	<u>25,892</u>	<u>15,694</u>
Sobregiros bancarios	(8,344)	(17,673)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO	<u>17,548</u>	<u>(1,979)</u>

- (a) Bancos.- Comprende los saldos de las cuentas corrientes mantenidas en las instituciones bancarias locales, y están denominadas en dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes mantenidas localmente no generan interés.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	2016	2015
Clientes locales	3,158,016	2,937,901
a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3,158,016	2,937,901
b) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(341,602)	(214,659)
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>2,816,414</u>	<u>2,723,242</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 2016 y 2015 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:

	(Dólares)	
	2016	2015
Por vencer	2,137,323	2,236,680
Vencido:		
1 a 180 días	176,483	137,866
181 a 360 días	213,771	150,923
Mas de 360 días	630,438	412,432
a)	<u>3,158,015</u>	<u>2,937,901</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 notas (2.7.1 y 3.1.1). A continuación se detalla:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(214,659)	(162,095)
Provisión del año	(126,943)	(205,911)
Castigo de cartera	0	153,347
Saldo al final del año	b) <u>(341,602)</u>	<u>(214,659)</u>

5.2 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	2016	2015
Seguros anticipados	1,855	1,857
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,855</u>	<u>1,857</u>

5.3 CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corriente Cias. relacionada(I)</u>		
Taepe S.A	5,133	5,133
KOE Republica Dominicana	0	3,663
KOE Panamá	1,525	135
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CIAS. RELACIONADAS	<u>6,658</u>	<u>8,931</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a saldos de kit de material didáctico que la Compañía entrega a sus clientes para el aprendizaje del idioma ingles por \$77,845.

	(Dólares)	
	2016	2015
Kit de material didáctico	77,845	135,256
TOTAL INVENTARIOS	<u>77,845</u>	<u>135,256</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de las cuentas por cobrar no comercias es como siguen:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo y préstamo a empleados	12,308	19,127
Crédito Tributario IVA	18,567	88,377
Retenciones en la fuente	0	87,107
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES	30,875	194,611

NOTA 8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS (NETO)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>(Dólares)</u>			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Descripción	Saldos al 31/12/15	Adiciones	Bajas/Ajustes	Saldos al 31/12/16
DEPRECIABLES				
Muebles y enseres	84,726	3,240	(22,867)	65,099
Equipos de Oficina	30,520	1,722	(208)	32,034
Equipos de computo	54,929	18,563	(11,820)	61,672
Total	170,175	23,525	(34,895)	158,805
Menos: Deprec. Acumulada	(84,017)	(20,731)	31,360	(73,388)
Total Propiedades, Netos	86,158	2,794	(3,535)	85,417

NOTA 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los Documentos y Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencidos	46,575	15,804
Pagos vencidos:		
0 a 30 días	10,158	25,704
31 a 60 días	11,189	6,082
61 a 90 días	0	61
91 días en adelante	11,097	2,228
TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	79,019	49,879

NOTA 10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los Pasivos Acumulados, están constituidas como sigue:

(Dólares)				
Cuentas:	Saldo al: 31-12- 15	(+) Provisiones	(-) Pagos	Saldo al: 31-12- 16
Obligaciones con el IESS	33,979	390,095	385,343	38,731
Décimo Tercer Sueldo	10,842	124,203	118,498	16,547
Décimo Cuarto Sueldo	31,894	98,256	59,998	70,152
Fondo de Reserva	3,003	45,780	44,738	4,045
Vacaciones	14,537	69,250	66,164	17,623
Indemnizaciones laborales-Liq. Haberes	4,097	97,523	99,239	2,381
Sueldos por pagar empleados	-0-	765,965	743,454	22,511
15% Participación Trabajadores	22,449	156	17,844	4,761
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	120,801	1,591,228	1,535,278	176,751

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a las provisiones de beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la compañía, que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo en el Ecuador.

El valor de Participación Trabajadores \$ 4,761 corresponden del periodo 2015, el mismo que los colaboradores no lo han retirado, para este ejercicio 2016 hubo perdida.

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Cuenta Impuestos por Pagar, están constituidas como sigue:

(Dólares)		
Cuentas:	2016	2015
Iva por pagar	9,595	28,955
Retenciones del IVA	11,835	58,924
Impuesto a la Renta Compañía ejercicio 2015	23,156	76,794
Impuesto a la Renta Compañía ejercicio 2016	20,381	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,321	60,887
Impuesto a la renta empleados	5,345	12,667
Otros	160	23,189
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	79,793	261,416

Corresponde a los impuestos registrados en la contabilidad como agentes de percepción del iva, de retención del impuesto a la renta y el impuesto a la renta de la compañía del ejercicio corriente por \$20,380.

El impuesto a la renta del ejercicio 2015 se termina de cancelar en el mes de mayo 2017 debido a la facilidad de pago que se solicitó al S.R.I.

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS - C/P

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Cuenta por pagar compañías relacionadas, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar corriente Cias. relacionadas (I)</u>		
Internacional K Editores S.A.S.	1,076,597	1,790,288
KOE Chile	126,867	215,063
KOE Panamá	106,570	106,570
KOE Colombia	73,190	73,190
KOE México	23,969	23,969
KOE Venezuela	0	11,225
Regalías por pagar	11,055	0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS	1,418,248	2,220,305

Corresponde a valores por adquisiciones de kit de material didáctico (libros y Cd's), que están pendientes de pago

NOTA 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Cuenta Otros pasivos corrientes, están constituidas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas:		
Matriculas pendientes de registros	28,998	18,283
Asesorías por pagar	21,368	85,647
Otras obligaciones	0	6,832
Tarjeta de crédito por pagar locales	7,839	0
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	58,205	110,762

14. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS - L/P

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Cuenta por pagar compañías relacionadas, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar corriente Cias. relacionadas (I)</u>		
Internacional K Editores S.A.S.	793,691	-0-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS	793,691	-0-

Corresponde a deuda a largo plazo por la compra de kit de material didáctico(libros y Cd's), que fueron adquiridos por la compañía, cuyo vencimiento es hasta el año 2018 las mismas que están pendientes de pago, y no generan intereses

NOTA 15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	2016	2015
Cuentas:		
Jubilación patronal	91,489	76,353
Desahucio	42,877	41,664
TOTAL JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	134,366	118,017
Cargo en resultados:	2016	2015
Jubilación patronal	15,136	(12,610)
Desahucio	13,001	36,837
	28,137	24,227

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía consiste en veinte mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1,00 cada una, dividido de la siguiente forma:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$.</u>	<u>%</u>
Clausilcorp Investments, S.L. Unipersonal (a)	16,000	16,000	80%
Cortes Camargo José Joaquín (b)	3,000	3,000	15%
Grisales Hidalgo Juan Pablo (b)	1,000	1,000	5%
CAPITAL SOCIAL	20,000	20,000	100,00

- a) Residencia fiscal en España
- b) Residencia fiscal en Colombia

16.1 APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

Mediante Acta de Junta extraordinaria de accionistas celebrada el 12 de diciembre del 2016, encontrándose presente la totalidad del capital pagado de la compañía, conocer y resolver sobre un aumento de Capital autorizado, Suscrito y pagado y consecuente reforma de estatuto social de la compañía. Resuelve aumentar el capital suscrito y pagado a noventa mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$90,000.00), para llegar a la suma total de ciento diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$110,000.00), mediante la emisión de noventa mil nuevas acciones, ordinarias y nominativas de un valor de un dólar c/u (US\$1.00). Que el pago del presente aumento de capital suscrito será mediante compensación de créditos provenientes de cuentas por pagar a los tres accionistas de la compañía, en la suma de US\$89,929.00 ochenta y nueve mil novecientos veintinueve dólares de los Estados Unidos de América; y en numerario a ser aportados por los accionistas de la compañía por la suma total de setenta y un dólares de los Estados Unidos de América (US\$71.00). En ambos casos, los aportes se realizarán en proporción a su participación en el capital de la compañía

CUADRO DE INTEGRACION DE CAPITAL DE F&E ECUATORIANA S.A.							
ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL USD\$	PARTICIPACION ACCIONARIA	APORTES POR COMPENSACION DE CREDITOS	APORTE EN NUMERARIO	AUMENTO DE CAPITAL TOTAL	CAPITAL DESPUES AUMENTO	ACCIONES DESPUES DEL AUMENTO
Causilcorp Investments S.L. Unipersonal	16.000,00	80%	71.943,20	56,80	72.000,00	88.000,00	88.000
Jose J. Cortes Camargo	3.000,00	15%	13.489,35	10,65	13.500,00	16.500,00	16.500
Juan P. Grisales Giraldo	1.000,00	5%	4.496,45	3,55	4.500,00	5.500,00	5.500
Total	20.000,00	100%	89.929,00	71,00	90.000,00	110.000,00	110.000

Nota.- La aportación de US\$71.00 en numerario fue contabilizado por la compañía en febrero del 2017.

NOTA 17. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la cuenta Ingreso por venta de mercadería, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	2016	2015
<u>INGRESOS:</u>		
Venta de Kit	4,540,307	5,151,588
Servicios de monitoria	448,839	309,712
Descuentos y devoluciones	(561,160)	(554,361)
Ingreso por reembolso	6,869	0
TOTAL INGRESOS POR VENTAS	4,434,855	4,906,939

NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la cuenta Gastos de administración y ventas, están constituidas como sigue:

	<u>Dólares</u>	
	2016	2015
<u>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES</u>		
Sueldos	879,223	655,738
Bonos, comisiones y premios	588,193	578,918
Aportes al less	184,309	181,062
Beneficios sociales	334,700	293,028
Subtotal Sueldos y Beneficios sociales	1,986,425	1,708,746
<u>GASTOS GENERALES</u>		
Alquiler de locales	244,183	161,313
Suministros y materiales	274,332	66,450
Mantenimientos y reparaciones	89,676	66,964
Regalías	82,524	106,090
Movilizaciones, pasajes y viáticos	119,043	94,485

Publicidad	78,852	190,264
Servicios Básicos	131,096	85,798
Asesorías	125,712	178,733
Otros servicios	234,635	231,584
Perdida por deterioro de cuentas por cobrar	126,943	205,911
Depreciaciones y amortizaciones	29,880	20,557
Otros gastos menores	165,433	264,286
	<u>1,702,309</u>	<u>1,672,435</u>
Subtotal Gastos Generales	3,688,734	3,381,181
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		
Comisiones pagadas a bancos	1,678	5,311
Comisiones pagadas en tarjetas	152,768	178,838
Otros	44,574	39,636
	<u>199,020</u>	<u>223,785</u>
Total gastos financieros		

NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

IMPUESTO A LA RENTA

	(Dólares)	
<u>Impuesto a las ganancias</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	<u>-21,202</u>	<u>127,209</u>
Total Gasto por Impuesto a la Renta	-21,202	127,209
<u>Conciliación resultado contable y tributario:</u>		
Utilidad (perdida) contable antes de impuesto a la renta	-21,202	127,209
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	243.980	417.642
Deducciones adicionales	0	-15.470
Utilidad gravable	<u>222.778</u>	<u>529.381</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>49.012</u>	<u>116.464</u>
Anticipo mínimo I.R	<u>27.353</u>	<u>22.059</u>
<u>Impuesto a la renta causado</u>	49.012	116.464
Menos:		
Anticipo pagado	0	-2.942
Retenciones impuesto a la renta corriente	<u>-28.631</u>	<u>-36.728</u>
Impuesto corriente por pagar	20.381	76.794

Tasa efectiva

Utilidad (perdida) antes I.R.	-21.202	127.209
Impuesto a la renta corriente	49.012	116.464
Anticipo mínimo I.R.	27.353	22.059
Tasa efectiva Impuesto	0%	91,55%

Cambios en la tasa efectiva

Tasa impositiva legal	22%	22%
Incremento por gastos no deducibles	0%	72,23%
Disminución por deducciones adicionales	0%	-2,68%
Tasa impositiva efectiva	22%	91,55%

19.1. Situación fiscal

A la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria. Desde los años 2012 al 2016 se encuentran abiertos sus libros contables a posibles fiscalizaciones.

NOTA 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia. 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 relaciones domiciliadas en el exterior (dependiendo de ciertas condiciones en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,00.00 (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 2017 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos y egresos. 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.

Según los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía no estaría referida por la presente norma al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante el 2016 y 2015 se han realizados diversas transacciones con entidades relacionadas, que detallamos a continuación:

	(Dólares)	
	2016	2015
International K Editores S.A.S compra de Kit	315,000	608,261
Koe Chile	0	72,322
Regalías por derecho de autor	82,524	0
TOTAL TRANSACCIONES CIAS. PARTES RELAC.	397,524	680,583

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2017) no se han producido eventos que pudieran tener impacto significativo sobre los estados financieros de la compañía F&E ECUATORIANA S.A.