

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

F&E ECUATORIANA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



Soluciones Empresariales S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
F&E ECUATORIANA S.A.

Guayaquil, 15 de Marzo del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de F&E ECUATORIANA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de F&E ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía F&E ECUATORIANA S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de F&E ECUATORIANA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía F&E ECUATORIANA S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores accionistas de
F&E ECUATORIANA S.A.
Guayaquil, 15 de Marzo del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Otra cuestión

6. Los Estados financieros de la Compañía F&E ECUATORIANA S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otro auditor independiente, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos Estados Financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de F&E ECUATORIANA S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	15.870	9.768
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	2.573.602	2.955.645
Relacionadas	11	377	377
Otros Deudores	7	10.555	14.941
Impuestos por recuperar	8	83.218	300
		<u>2.667.752</u>	<u>2.971.263</u>
Gastos pagados por anticipado		10.613	2.604
Inventarios	9	163.768	17.944
		<u>10.613</u>	<u>2.604</u>
Total activos corrientes		<u>2.858.003</u>	<u>3.001.579</u>
Activos no corrientes			
Activo fijo, neto	10	59.414	70.001
Activo intangible, neto		1.188	1.536
Impuestos diferidos	16	8.613	-
		<u>69.215</u>	<u>71.537</u>
Total activos no corrientes		<u>69.215</u>	<u>71.537</u>
Total activos		<u>2.927.218</u>	<u>3.073.116</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sra. Diana Martínez Piraquive
Gerente General


CPA. Ana Belén Delgado
Contadora General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Sobregiro contable	12	18.081	13.476
Obligaciones financieras	12	25.168	16.425
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	1.298.657	903.318
Relacionadas por pagar	11	235.323	235.749
Impuestos y retenciones por pagar	14	46.649	41.202
Pasivos acumulados	15	85.130	130.034
Impuesto a la renta	16	23.672	70.452
Otras cuentas por pagar	17	88.779	161.957
Total pasivos corrientes		1.821.459	1.572.613
Pasivos no corrientes			
Proveedores a largo plazo	13	688.800	998.491
Jubilación patronal y desahucio	18	149.421	143.517
Pasivos por ingresos diferidos		155.561	198.026
Total pasivos no corrientes		993.782	1.340.034
Total pasivos		2.815.241	2.912.647
Patrimonio, neto		111.977	160.469
Total pasivos y patrimonio		2.927.218	3.073.116

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

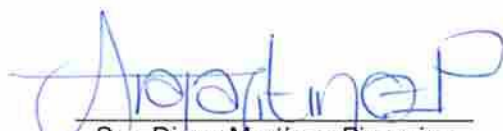

 Sra. Diana Martínez Piraquive
 Gerente General


 CPA. Ana Belén Delgado
 Contadora General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	3.666.494	4.401.604
Costo de ventas	21	<u>(308.782)</u>	<u>(325.185)</u>
Utilidad bruta		3.357.712	4.076.419
Gastos:			
Administración y de ventas	22	(3.101.757)	(3.719.848)
Financieros		<u>(193.382)</u>	<u>(175.843)</u>
		(3.295.139)	(3.895.691)
Utilidad Operacional		62.573	180.728
Otros ingresos (egresos), neto	23	<u>(83.297)</u>	<u>(50.053)</u>
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la Renta		(20.724)	130.675
Impuesto a la renta	16	<u>(42.534)</u>	<u>(97.278)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(63.258)</u>	<u>33.397</u>
Otro resultado Integral			
Ganancias y pérdidas actuariales	18	<u>14.766</u>	<u>14.033</u>
Resultado Integral del año		<u>(48.492)</u>	<u>47.430</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Diana Martínez Piraquive
Gerente General


CPA. Ana Belén Delgado
Contadora General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados Acumulados	
			Legal	Facultativa	Resultados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	20.000	89.929	10.000	84.686	(91.647)	112.968
Aumento de capital	90.000	(89.929)	-	-	-	71
Apropiación de reserva legal	-	-	3.340	-	(3.340)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	33.397	33.397
Otros resultados integrales	-	-	-	-	14.033	14.033
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	110.000	-	13.340	84.686	(47.557)	160.469
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(63.258)	(63.258)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	14.766	14.766
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	110.000	-	13.340	84.686	(96.049)	111.977

(1) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Diana Martínez Piraquive
Gerente General


CPA. Ana Belén Delgado
Contadora General

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
	<u>Notas</u>		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo recibido de clientes		3.822.861	3.937.990
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3.693.335)	(3.835.734)
Otros ingresos (egresos), neto	23	(83.297)	(50.053)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>46.229</u>	<u>52.203</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activo fijo, neto	10	(10.584)	(6.265)
Adquisición de activo intangible, neto		-	(1.740)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(10.584)</u>	<u>(8.005)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en obligaciones financieras		8.743	8.586
Aumento de capital		-	71
Disminución en relacionadas		(426)	(88.566)
(Disminución) aumento en pasivo por ingresos diferidos		(42.465)	14.455
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(34.148)</u>	<u>(65.454)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>1.497</u>	<u>(21.256)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>(3.708)</u>	<u>17.548</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>(2.211)</u>	<u>(3.708)</u>

PASAN...

F&E ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

VIENEN...

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(63.258)	33.397
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión para cuentas incobrables	6	147.144	132.946
Baja de cartera	6	-	207.070
Depreciación	10	21.171	21.681
Amortización de intangible		348	204
Reserva de jubilación patronal y desahucio	18	34.450	27.110
Participación trabajadores a utilidades	15	-	23.060
Impuesto a la renta	16	42.534	97.278
Total de partidas conciliatorias		<u>182.389</u>	<u>542.746</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		156.367	(463.614)
Inventarios		(145.824)	59.901
Gastos pagados por anticipado		(8.009)	(749)
Cuentas por pagar		(80.010)	(76.002)
Jubilación patronal y desahucio		(13.780)	(3.926)
Pasivos acumulados		<u>(44.904)</u>	<u>(6.153)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(136.160)</u>	<u>(490.543)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>46.229</u></u>	<u><u>52.203</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Diana Martínez Piraquive
Gerente General


CPA. Ana Belén Delgado
Contadora General

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

F&E ECUATORIANA S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 8 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 12 de junio del mismo año, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.02.G.IJ.0003915.

Su objeto social es promover el aprendizaje de idiomas extranjeros en general y, en especial del idioma inglés, pudiendo para el efecto organizar y dictar programas, importar y exportar libros materiales de enseñanza visual e instrumentos necesarios para ser usados en la capacitación de los usuarios que adquieren los contratos del aprendizaje del idioma.

Sus principales accionistas son personas naturales extranjeras domiciliadas en Colombia. La compañía 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 de Ecuador está situada en la ciudad de Guayaquil, en la Ciudadela Kennedy Norte Av. Francisco de Orellana y Justino Cornejo Edificio World Trade Center Torre A piso 14.

Situación del País:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el período fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la “Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 48.492. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la Compañía entraría en Causal de Disolución, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Si bien la compañía no está en Causal de Disolución, los apoderados de la compañía, conjuntamente con sus administradores, se encuentran analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el corto plazo, entre las principales acciones se pueden citar:

- a) Ampliación del mercado local mediante adopción de mejores políticas comerciales.
- b) Reestructuración de los costos y gastos.
- c) Apoyo financiero continuado por parte de los accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

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.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, 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.

(Véase página siguiente)

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

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los 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 principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y 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.

Vida útil de activo fijo: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y, ii) préstamos y cuentas por cobrar.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías: i) préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las cuentas por cobrar a clientes, relacionadas y otras cuentas por cobrar los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a proveedores, relacionadas, Otros pasivos y pasivos por ingresos diferidos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado (recuperables entre 30 a 360 días) tiempo de crédito del servicio, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(Véase página siguiente)

Cuentas por cobrar a compañía relacionada: Esta cuenta corresponde a los montos adeudados principalmente por préstamos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta 360 días, contando a partir de la firma del contrato.

Pasivos por ingresos diferidos: Corresponde al ingreso por el servicio de monitoria a los precios pactados en el contrato y facturados en su totalidad al inicio del curso y que posteriormente es reconocido en el ingreso a través de una estimación contable determinada de la Compañía de forma mensual hasta un plazo máximo de 12 meses.

El plazo expuesto anteriormente fue considerado por la Compañía como la mejor estimación en función al tiempo promedio efectivo de duración del programa de estudio y monitoria.

Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar a funcionarios y empleados, deudas con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y anticipo de clientes. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(Véase página siguiente)

2.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración al 31 de Diciembre del 2018 ha registrado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.5 Activos pagados por anticipados

Se registra este activo cuando el pago por los bienes se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, se reconoce el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que se reciban esos servicios. En ambos casos, se espera recibir los bienes o servicios dentro de doce meses.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de la venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7 Activo Fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	5 años	20%

c) Retiro o venta de activos fijos

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

2.8 Activo Intangible

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

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

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Licencia windows	5 años	20%

Baja de activo intangible

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, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.9 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) Las diferencias temporarias deducibles;
- ii) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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. La Compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 16.3).

2.10 Beneficios sociales

2.10.1 Beneficio de corto plazo

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

- i) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.10.2 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 determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.72% (2017: 8.26%). Esta tasa de descuento 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.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años 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, de acuerdo a modificaciones de la sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 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.

2.12 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: El saldo acreedor de las reservas especiales provienen de utilidades acumuladas de períodos anteriores, con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados Acumulados para incrementar esta reserva.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, y las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA". La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA-

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, garantías, entre otras.

Si bien es cierto, la compañía posee un riesgo de crédito moderado, debido a la cartera vencida que se presenta en los Estados Financieros, éste es minimizado con medidas administrativas internas como análisis crediticio por cada cliente y la depuración periódica de cuentas de dudoso recaudo cuando la probabilidad de cobro es incierta. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida ha sido del 34% del total de la cartera a la fecha.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con proveedores a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

c) Riesgo de liquidez

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

La Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, relacionadas, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La compañía mantiene su endeudamiento a corto plazo y largo plazo principalmente con sus proveedores.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros		2.467.120	2.497.541
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	5	(15.870)	(9.768)
Deuda neta		2.451.250	2.487.773
Total patrimonio		111.977	160.469
Capital total		<u>2.563.227</u>	<u>2.648.242</u>
Ratio de apalancamiento		95,63%	93,94%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	15.870	-	9.768	-
Clientes	2.573.602	-	2.955.645	-
Relacionadas	377	-	377	-
Otros deudores	83.218	-	300	-
Total activos financieros	<u>2.673.067</u>	<u>-</u>	<u>2.966.090</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	1.298.657	688.800	903.318	998.491
Relacionadas por pagar	235.323	-	235.749	-
Pasivo por ingresos diferidos	-	155.561	-	198.026
Otras cuentas por pagar	88.779	-	161.957	-
Total pasivos financieros	<u>1.622.759</u>	<u>844.361</u>	<u>1.301.024</u>	<u>1.196.517</u>

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Caja	13.763	8.955
	<u>13.763</u>	<u>8.955</u>
Depósitos en cuentas corrientes:		
Banco del Pichincha C.A.	1.049	10
Banco Internacional S.A.	-	98
Depósitos en cuentas ahorros:		
Banco del Pichincha C.A.	650	21
Banco Solidario S.A.	408	684
	<u>2.107</u>	<u>813</u>
	15.870	9.768
Sobregiro contable bancario (1)	<u>(18.081)</u>	<u>(13.476)</u>
	<u>(2.211)</u>	<u>(3.708)</u>

(1) Véase además Nota 12.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Clientes	2.859.558	3.274.600
(menos) Provisión para cuentas incobrables	<u>(285.956)</u>	<u>(318.955)</u>
	<u>2.573.602</u>	<u>2.955.645</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a facturas pendientes de cobro provenientes de la prestación del servicio; cuyos vencimientos son hasta 360 días y 390 días en ciertos casos, y no devengan intereses.

El análisis de la antigüedad de la cartera de clientes, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Por vencer	1.871.256	2.438.782
Vencidas:		
1 a 180 días	218.016	104.948
181 a 360 días	147.927	120.941
361 a 540 días	78.903	126.092
541 a 720 días	119.241	198.619
Más de 721 días	424.215	285.218
	<u>2.859.558</u>	<u>3.274.600</u>

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo al inicio	318.955	341.602
(más) Provisión del año	147.144	132.946
(menos) Bajas de cartera	(180.143)	(155.593)
Saldo final	<u>285.956</u>	<u>318.955</u>

7. OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Empleados (1)	2.007	300
Anticipos a proveedores (2)	3.716	-
Otros activos (3)	77.495	-
	<u>83.218</u>	<u>300</u>

- (1) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo que son descontados mensualmente vía rol de pagos y no devengan intereses.
- (2) Corresponde a los anticipos entregados a proveedores de servicios, los cuales serán liquidados en el corto plazo, y éstos no devengan intereses.
- (3) Corresponde a valor entregado como garantía a la Superintendencia de Control del Poder de Mercado por denuncia de publicidad engañosa, la misma a la fecha de este informe sigue en proceso judicial.

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto al Valor Agregado en compras (1)	10.555	14.937
Retención en la Fuente IVA	-	4
	<u>10.555</u>	<u>14.941</u>

- (1) Corresponden al crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios de la Compañía, los cuales serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Inventario mercadería (1)	163.768	8.344
Importaciones en tránsito (2)	-	9.600
	<u>163.768</u>	<u>17.944</u>

- (1) Corresponde a el Kit de material didáctico de enseñanza llamado "Fast & Easy".

- (2) Correspondía a importaciones de materiales para la venta ya liquidadas.

10. ACTIVO FIJO, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Muebles y enseres	64.431	65.864
Equipos de oficina	31.603	31.654
Equipos de computación	54.593	61.608
	<u>150.627</u>	<u>159.126</u>
(menos) Depreciación acumulada	<u>(91.213)</u>	<u>(89.125)</u>
	<u>59.414</u>	<u>70.001</u>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	65.099	32.033	61.672	158.804
Adiciones (1)	1.817	1.095	3.353	6.265
Bajas	(1.052)	(1.474)	(3.417)	(5.943)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	<u>65.864</u>	<u>31.654</u>	<u>61.608</u>	<u>159.126</u>
Adiciones (1)	5.475	-	5.109	10.584
Bajas	(6.908)	(51)	(12.124)	(19.083)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	<u>64.431</u>	<u>31.603</u>	<u>54.593</u>	<u>150.627</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	(36.144)	(13.963)	(23.280)	(73.387)
Depreciación del año	(6.508)	(3.145)	(12.028)	(21.681)
Bajas	1.052	1.474	3.417	5.943
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	<u>(41.600)</u>	<u>(15.634)</u>	<u>(31.891)</u>	<u>(89.125)</u>
Depreciación del año	(6.330)	(3.164)	(11.677)	(21.171)
Bajas	6.908	51	12.124	19.083
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	<u>(41.022)</u>	<u>(18.747)</u>	<u>(31.444)</u>	<u>(91.213)</u>
Valor Neto en libros	<u>23.409</u>	<u>12.856</u>	<u>23.149</u>	<u>59.414</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de 2 sillones por US\$1.180, 25 sillas por US\$625, 4 tandem modelo aéreo por US\$1.720, 4 mesas modelo ovalada por US\$1.240, 1 counter lineal por US\$380, 1 escritorio modelo clásico por US\$330, 4 desktop core por US\$2.086, 2 computadoras de escritorio por US\$1.413 y 3 proyectores epson por US\$1.610. (2017: Sillas para las instalaciones por US\$1.817, teléfono inalámbrico por servicio conex anual (datafast) por US\$1.095 y un equipo de scanner con sus herramientas por US\$3.353.)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de la composición del saldo al 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, dirección administrativa y participación comercial significativa en la empresa:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Cuenta por cobrar relacionada</u>		
KOE Panamá (1)	377	377
	<u>377</u>	<u>377</u>
<u>Cuentas por pagar relacionada</u>		
KOE Chile (2)	126.140	126.140
KOE Panamá (2)	106.911	106.911
KOE Colombia (2)	2.272	2.698
	<u>235.323</u>	<u>235.749</u>

- (1) Corresponde a préstamo entregado para capital de trabajo, el mismo que no devenga intereses y se estima cobrar en el corto plazo.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, los mismos que no devengan intereses y se estima liquidarlos en el corto plazo.

A continuación, se detallan las principales transacciones que se efectuaron entre las relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>% Respecto del Ingreso</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>% Respecto del Ingreso</u>
<u>Compras:</u>				
Material didáctico	438.000	11,95%	250.400	5,69%
Regalías por derecho de autor	21.309	0,58%	134.233	3,05%
Estrategias de Publicidad	-	0,00%	3.048	0,07%
	<u>459.309</u>		<u>387.681</u>	

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total de gestiones administrativas y dirección durante el año 2018 descendió a US\$59.470 (2017: US\$59.481)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Sobregiro contable (1)</u>	<u>18.081</u>	<u>13.476</u>
<u>Obligaciones financieras a corto plazo</u>		
Banco Pichincha C.A. (2)	8.675	-
Tarjetas Corporativas (3)	16.493	16.425
	<u>25.168</u>	<u>16.425</u>

(1) El saldo de sobregiro contable bancario corresponde a cheques girados y no cobrados.

(2) Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

			Saldos al 2018 (US\$)	
Banco	Plazo	Tasa Interés	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A.	hasta 360 días	9,76%	8.675	-

(3) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Diners Club por US\$6.888 (2017: US\$5.133), y Visa Titanium por US\$9.605 (2017: US\$11.292). A la fecha de emisión de este informe, dichos montos fueron cancelados.

13. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores a corto plazo</u>		
Locales (1)	90.021	57.196
Exterior (2)	1.205.356	844.597
Varios	3.280	1.525
	<u>1.298.657</u>	<u>903.318</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores a largo plazo</u>		
Exterior (2)	688.800	998.491
	<u>688.800</u>	<u>998.491</u>

(1) Corresponden a las adquisiciones de bienes y servicios utilizados en el giro del ordinario de las operaciones de la Compañía. Los mismos que otorgan crédito máximo 30 días, y no devengan intereses.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden principalmente a las adquisiciones del kit material didáctico de enseñanza con proveedor del exterior de conformidad con contrato. De conformidad con las cláusulas de dicho contrato se tipifica que serán pagaderas estas cuentas por pagar dentro de 24 meses siguientes de expedida facturación, extendiéndose como máximo 36 meses, no obstante, la Compañía queda facultada, para realizar abonos o pagos totales de manera anticipada. Los mismos que no devengan intereses.

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	5.045	16.394
Retenciones en la Fuente IVA (1)	6.202	11.533
Impuesto al Valor Agregado en ventas (1)	7.012	9.521
Impuesto a la Renta empleados	1.360	3.754
Impuesto a la Renta por pagar años anteriores (2)	27.030	-
	<u>46.649</u>	<u>41.202</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.
- (2) Corresponde al saldo del pago del impuesto a la renta del año 2017. A continuación, un detalle del movimiento del rubro:

Conceptos	Monto	Pagos	Saldo al 31 de diciembre del 2018
Impuesto a la renta por pagar año 2017 (i)	(70.452)	43.422	(27.030)
Total	(70.452)	43.422	(27.030)

i) Impuesto a la renta por pagar año 2017

De acuerdo al Trámite No.109012018104347 con fecha 29 de mayo del 2018 se conceden facilidades de pago con un plazo de doce meses correspondientes al impuesto a la renta por pagar del año 2017, pagándose inicialmente US\$ 12.939 (20% inicial) y la diferencia en 12 cuotas mensuales. A la fecha de emisión de este informe, las cuotas N° 10, 11 y 12 quedan pendiente de pago.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Décimo tercer sueldo	6.833	13.105
Décimo cuarto sueldo	53.714	67.864
Vacaciones	14.891	19.744
Fondo de reserva	9.692	6.261
Participación de trabajadores	-	23.060
	<u>85.130</u>	<u>130.034</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la renta corriente	51.147	97.278
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 16.3)	(8.613)	-
	<u>42.534</u>	<u>97.278</u>

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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(20.724)	153.734
<u>Diferencias permanentes</u>		
Participación a trabajadores	-	(23.060)
Gastos no deducibles locales y del exterior	190.863	311.502
Total diferencias permanentes	190.863	288.442
<u>Diferencias temporarias</u>		
Jubilación patronal y desahucio	34.451	-
Total diferencias temporarias	34.451	-
Base imponible (pérdida sujeta a amortización)	204.590	442.176
Impuesto a la renta Causado 25% (2017: 22%) (1)	51.147	97.278
Anticipo calculado (2)	26.929	16.391
Impuesto a la renta corriente	51.147	97.278

- (1) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.
- (2) La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

3. Impuesto diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Jubilación patronal y desahucio	-	(8.613)	(8.613)
Total	-	(8.613)	(8.613)

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2018 y 2017, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la Renta causado	51.147	97.278
Menos		
(-) Anticipo pagado	(102)	-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(27.373)	(26.826)
Impuesto a Pagar	<u>23.672</u>	<u>70.452</u>

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o Administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Imnumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Deudas sociales IESS (1)	29.938	37.689
Comisiones y regalías por pagar (2)	24.652	70.140
Empleados por pagar (3)	11.730	21.537
Anticipos de clientes	19.016	32.591
Otros menores	3.443	-
	<u>88.779</u>	<u>161.957</u>

- (1) Valores cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS dentro de los primeros catorce días del mes siguiente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a comisiones por pagar por concepto de asesorías administrativas y de publicidad. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo correspondía a US\$67.780 por comisiones y US\$2.360 por regalías. Véase además Nota 24.
- (3) Corresponde a la última quincena de diciembre pendiente de pago, mismos que se liquidan en el mes de enero del año siguiente.

18. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Jubilación patronal	89.010	92.989
Bonificación por desahucio	60.411	50.528
	<u>149.421</u>	<u>143.517</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tabla de rotación	24,06%	11,80%

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieren constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Jubilación</u>	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(7.639)	(1.946)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	8.285	2.106
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	8.769	2.377
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(8.126)	(2.217)

Jubilación patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	92.989	91.489
Costo laboral del servicio actual	12.998	10.410
Costo por intereses	6.346	4.120
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	(23.323)	(13.030)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>89.010</u>	<u>92.989</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	50.528	42.877
Costo laboral del servicio actual	10.995	9.543
Costo por intereses	4.111	3.037
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	8.557	(1.003)
Beneficios pagados	(13.780)	(3.926)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>60.411</u>	<u>50.528</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de la Compañía F&E ECUATORIANA S.A., está conformado por 110.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>
Oviedo Tibabur Jesús Alfredo	Colombia	88.000	88.000	80%
Cortes Camargo José Joaquín	Colombia	16.500	16.500	15%
Grisales Hidalgo Juan Pablo	Colombia	5.500	5.500	5%
		<u>110.000</u>	<u>110.000</u>	<u>100%</u>

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingreso por venta de bienes	3.242.907	3.967.391
Ingreso por venta de servicios	411.999	429.683
Otros ingresos	11.588	4.530
	<u>3.666.494</u>	<u>4.401.604</u>

21. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Costo de ventas kit de material didáctico	308.782	325.185
	<u>308.782</u>	<u>325.185</u>

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

F&E ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Sueldos, beneficios sociales e IESS	1.670.891	1.879.980
Depreciaciones y amortizaciones	21.519	21.885
Gastos del exterior	235.077	447.350
Cuentas incobrables	147.144	340.017
Arrendamientos	251.602	248.671
Asesorías y servicios externos	228.569	172.604
Publicidad y promociones	129.440	129.276
Participación a los trabajadores	-	23.060
Servicios básicos	96.505	96.587
Gastos del personal	62.017	72.305
Reparación y mantenimiento	83.409	65.710
Gastos de viajes	22.194	47.045
Otros gastos (1)	153.390	175.358
	<u>3.101.757</u>	<u>3.719.848</u>

(1) Incluyen principalmente los seguros, suministros de oficinas e impuestos y contribuciones, entre otros.

23. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Otros ingresos		
Intereses ganados	126	42
Ingresos diversos	45.488	108.686
Sobrantes en liquidación de cobranzas	1.105	3.262
Otros menores	1.927	297
	<u>48.646</u>	<u>112.287</u>
Otros egresos		
IVA pagado a proveedores sin crédito tributario	114.377	143.059
Retenciones asumidas	4.278	4.232
Egresos diversos	32	6.677
Gastos por reembolsos	11.588	4.531
Otros menores	1.668	3.841
	<u>131.943</u>	<u>162.340</u>
	<u>(83.297)</u>	<u>(50.053)</u>

24. CONTRATOS

LICENCIA DE USO PARA DERECHOS PATRIMONIALES DE AUTOR

La Compañía con fecha 1 de enero del 2012 suscribió un contrato con el señor Jesús María Oviedo Pérez, Propietario de los Derechos Patrimoniales de Autor de la obra denominada "FAST & EASY".

a) **Objeto:** El Propietario concede la licencia de uso de sus derechos patrimoniales de autor de la obra denominada "FAST & EASY" a favor de la Compañía F&E ECUATORIANA S.A., misma que corresponde a la comercialización del modelo y programa de aprendizaje incluido en el material didáctico (Kit). En razón de lo anterior y durante la vigencia del presente contrato se pagará por concepto de regalía US\$37 por cada uno de los Kits que se comercialicen.

b) **Plazo:** El plazo del contrato suscrito es de 1 año, contado a partir de la suscripción del Contrato, renovable anualmente.

El 16 de junio del 2017, se celebró un Adendum al contrato suscrito entre la Compañía F&E ECUATORIANA S.A., y el señor Jesús María Oviedo Pérez, en el cual las partes acuerdan que desde el 1 de enero del 2017 el valor a pagar por cada kit vendido será de US\$38.

El contrato mencionado precedentemente tuvo vigencia hasta el 30 de abril del 2018. Véase Nota 17 (2)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2019), 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.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
