

F&E ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992249765001

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como F&E ECUATORIANA S.A. el 8 de mayo de 2002 en Guayaquil mediante escritura pública autorizada por la notaría décima del cantón Guayaquil, e inscrita en el registro mercantil el 12 de junio del mismo año, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 02-G-IJ-0003915 fechada el 4 de junio de 2002. La actividad de la Compañía es dedicarse a promover el aprendizaje del idioma extranjero, el inglés, para lo cual organiza y dicta cursos, importa libros y material de enseñanza visual e instrumentos necesarios para ser usados en la capacitación de los alumnos que adquieren los contratos de aprendizaje del idioma.

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a el ejercicio que se presenta.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Cuentas por cobrar comerciales

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

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. La empresa por su giro del negocio posee indicios de deterioro de cartera por lo que la política incluye calculo por deterioro según los siguientes niveles:

(Cuentas de clientes con siguiente rango de vencidas)

0-180 Días	181-360 Días	361-540 Días	541-720 Días	+720 Días
10%	20%	30%	40%	50%

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se realizará al final del periodo que se informa en función de los porcentajes estimados indicados anteriormente. El castigo de la cartera se efectuará una vez que las cuentas por cobrar a cliente hayan cumplido al menos tres años en sus registros contables y su contrapartida debe ser contra la provisión por deterioro.

2.5 Inventarios

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

2.6 Propiedad, mobiliario y equipo

Lo muebles, enseres y otros equipos de oficina y computación se registran a su valor histórico. No existen bienes reexpresados por efecto de normas contables. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las adquisiciones mayores a US\$300.00 se reconocen como un activo, todo lo demás que se adquiera por debajo de ese valor se carga a resultados del ejercicio.

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

Propiedad, Planta Y Equipo	Valor residual	vida útil	% Deprec.
Edificios	N/A	50 años	2.00%
Instalaciones	N/A	10 años	10.00%
Vehículos	15% costo	10 años	10.00%
Muebles y Enseres	N/A	10 años	10.00%
Equipo Electrónico	10%costo	10 años	10.00%
Equipos de Oficina	10%costo	10 años	10.00%
Equipos de Computación	N/A	5 años	20.00%

2.7 Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al

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

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:

<u>Activo Intangible</u>	<u>Vida Util</u>
LICENCIA WINDOWS	5
PROGRAMA CONTABLE SIIGO	5
PROGRAMA CONTABLE SACIJAVA	5
PROGRAMA FACTURACION ELECTRONICA	5
PROGRAMA CONTABLE-NOMINA SACIJAVA	5

2.8 Cuentas por pagar

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

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

2.9 Beneficio a los empleados

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la 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. En el periodo 2015 se realizó el estudio actuarial con la empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda.

2.10 Participación de los trabajadores en las utilidades

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

2.11 Préstamos y Obligaciones Financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la operación financiera incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos netos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia del préstamo usando el método del interés efectivo.

2.12 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los

montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.13.1 Ingresos relacionados con la operación

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

La Compañía vende un producto intangible denominado material didáctico y presta un servicio de monitoria (seguimiento y evaluación del aprendizaje).

El ingreso relacionado con la venta del producto intangible se reconoce al momento de firmar el contrato con el cliente y la entrega del material didáctico, previo a la recepción de la cuota inicial acordada en el contrato o la recepción al contado de la totalidad del valor de la factura.

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

La Compañía no mantiene política de cobro de intereses por financiamiento

2.13.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

4.1.1 Riesgo de mercado

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

a) **Riesgo de precio**

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

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

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

c) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

4.1.3 Riesgos de Crédito

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

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

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

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

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. A continuación el detalle:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Banco Pichincha-Cta. Cte#3061150304	-	-
Banco Pichincha-Cta. Cte#3084198204	3,228	170
Banco Pichincha-Cta. Cte#3115142004	268	-
Banco Pichincha-Cta. Aho#3253896400	29	423
Banco Solidario-Cta. Aho#2627000194174	8	741
	<u>3,532</u>	<u>1,334</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cartera de Clientes Guayaquil</u>	1,572,809	1,270,281
Cobranza Normal	1,262,126	1,027,295
Cobranza Prejurídica	141,358	242,986
Cobranza Jurídica	169,324	-
<u>Cartera de Clientes Quito</u>	1,365,092	1,031,078
Cobranza Normal	1,263,343	919,703
Cobranza Prejurídica	73,272	111,375
Cobranza Jurídica	28,477	-
	<u>2,937,901</u>	<u>2,301,358</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Provisión de Cartera</u>		
Provisión sobre créditos concedidos	86,167	156,204
Provisión sobre deterioro de cartera	128,492	5,891
	<u>214,659</u>	<u>162,095</u>

Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y más de 360 días.

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

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

Se tiene un análisis de las cuentas por cobrar comerciales que han sufrido deterioro del valor a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Anticipos y préstamos a empleados y Proveedores	19,127	15,768
Impuestos diversos (i)	215,154	181,190
Otros	-	36,583
	<u>234,281</u>	<u>233,541</u>

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

8. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Libros	124,311	54,466
CD's	10,945	6,659
	<u>135,256</u>	<u>61,125</u>

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Total
<u>Costo o valor razonable:</u>				
Al 1 de enero de 2014	125,955	42,806	63,548	232,309
Adiciones netas	(11,118)	(4,061)	(16,694)	(31,873)
Al 31 de diciembre 2014	114,837	38,745	46,854	200,436
Adiciones	8,638	3,701	16,742	29,081
Bajas	(38,749)	(11,927)	(8,668)	(59,344)
Al 31 de diciembre 2015	<u>84,726</u>	<u>30,519</u>	<u>54,928</u>	<u>170,173</u>
<u>Depreciación:</u>				
Al 1 de enero de 2014	(85,595)	(26,362)	(40,249)	(152,206)
Cargo por depreciación del año	3,946	6,398	17,556	27,900
Al 31 de diciembre de 2014	(81,649)	(19,964)	(22,693)	(124,306)
Cargo por depreciación del año	(8,774)	(3,071)	(10,360)	(22,205)
Bajas	38,749	11,927	8,668	59,344
Ajustes	(31)	214	2,969	3,152
Al 31 de diciembre de 2015	<u>(51,705)</u>	<u>(10,894)</u>	<u>(21,416)</u>	<u>(84,015)</u>
<u>Importe neto en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2014	<u>33,188</u>	<u>18,781</u>	<u>24,161</u>	<u>76,130</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>33,021</u>	<u>19,625</u>	<u>33,512</u>	<u>86,158</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	<u>Licencias Software</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>	
Al 31 de diciembre 2014	8,658
Adiciones	2,962
Bajas	<u>(1,158)</u>
Al 31 de diciembre 2015	10,462
<u>Amortización</u>	
Al 31 de diciembre 2014	(4,503)
Cargo por amortización	(1,599)
Bajas	1,158
Ajuste	<u>95</u>
Al 31 de diciembre 2015	<u>(4,849)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>5,613</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	<u>49,879</u>	<u>41,018</u>
	<u>49,879</u>	<u>41,018</u>

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

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

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

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

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

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

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

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

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

(i) Véase nota 14.2

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

(iii) Incluye el saldo de un convenio de pago suscrito con el Servicio de Rentas Internas el 07 de octubre del 2015 por un monto de US\$39,607, el cual vence el 7 de abril del 2016, por el impuesto a la renta del año 2014 (Nº obligación 09201532601264716).

14. IMPUESTO A LA RENTA

14.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

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

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

14.2 Conciliación del resultado contable-tributario

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

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

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

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado	116,464	72,110
menos		
(-) Anticipo pagado	(2,942)	(9,944)
(-) Retenciones de impuesto a la renta corriente	(36,728)	(19,116)
	<u>76,794</u>	<u>43,050</u>

Véase nota 13.

14.3 Situación fiscal

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar corriente</u>		
Compañías relacionadas		
Internacional K Editores S.A.S.	1,790,288	1,502,097
KOE Colombia	73,190	73,190
KOE Venezuela	11,225	11,225
KOE México	23,969	23,969
KOE Chile	215,063	154,202
KOE Panama	106,570	-
	<u>430,017</u>	<u>262,586</u>

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

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras:</u>		
Internacional K Editores S.A.S (ii)	608,261	345,000
KOE Chile	72,322	

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

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

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

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	76,353	88,963
Desahucio	41,664	30,420
	<u>118,017</u>	<u>119,383</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Jubilación patronal	(12,610)	35,610
Desahucio	36,837	15,030
	<u>24,227</u>	<u>50,640</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Comprenden 20,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

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

	2015		2014	
	US\$	%	US\$	%
Clausilcorp Investments, S.L. Unipersonal (i)	16,000	80	16,000	80
Cortés Camargo José Joaquín (ii)	3,000	15	3,000	15
Grisales Hidalgo Juan Pablo (ii)	1,000	5	-	0
Grisales Hidalgo Raúl (ii)	-	0	1,000	5
	<u>20,000</u>	<u>100</u>	<u>20,000</u>	<u>100</u>

(i) Residencia fiscal en España

(ii) Residencia fiscal en Colombia

19. RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

	31 de diciembre	
	2015	2014
Reserva Legal		
Provision para reserva legal-utilidad 2000 al 2008	71,785	71,785
Provision para reserva legal-utilidad 2009	8,970	8,970
Provision para reserva legal-utilidad 2010	16,005	16,005
Provision para reserva legal-utilidad 2011	18,605	18,605
	<u>115,365</u>	<u>115,365</u>

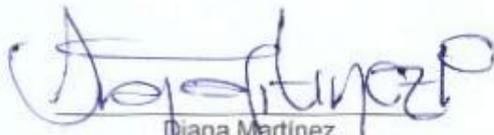
	31 de diciembre	
	2015	2014
Reserva Facultativa		
Provision para reserva facultativa-utilidad 2000 al 2008	441,212	441,212
Provision para reserva facultativa-utilidad 2009	80,729	80,729
Provision para reserva facultativa-utilidad 2010	144,045	144,045
Provision para reserva facultativa-utilidad 2011	167,448	167,448
Aplicado ajustes NIIF en inicio periodo transición	(486,863)	(486,863)
Transferencia perdida ejercicio 2012	(272,630)	(272,630)
	<u>73,941</u>	<u>73,941</u>

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

De la utilidad del 2015 la compañía no se apropió de reserva por haber superado lo mínimo que establece la ley.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Diana Martínez
Representante Legal
Pasaporte #AN478261



Ing. Gabriela Criollo
Contador General
Ruc #0927527085001

Guayaquil, 15 de marzo del 2016