

F&E ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 notaria 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 programas, importa libros y material de enseñanza visual e instrumentos necesarios para ser usados en la capacitación de los usuarios que adquieren los contratos de aprendizaje del idioma.

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

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 2016 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 período 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.

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

2.5 Inventarios

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

2.6 Propiedad, mobiliario y equipo

Los 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 incurirse, 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

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.

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

2.9 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 2016 se realizó el estudio actuarial con la sociedad actuarial Arroba Piedra Rodrigo.

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 monitoría (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 monitoría 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 las Administración.

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

a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

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

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

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

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

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

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	
	2016	2015
Matriz	40	100
Tarjetas de credito por liquidar	14,465	12,062
Bancos (i)	11,387	3,532
	<u>25,892</u>	<u>15,694</u>
Sobregiros bancarios	(8,344)	(17,673)
	<u>17,548</u>	<u>(1,979)</u>

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
Banco Pichincha-Cta. Cte#3061150304	-	-
Banco Pichincha-Cta. Cte#3084198204	2,674	3,228
Banco Pichincha-Cta. Cte#3115142004	7,032	268
Banco Pichincha-Cta. Aho#3253896400	48	29
Banco Solidario-Cta. Aho#2627000194174	851	8
Banco Internacional-Cta. Cte#100063822	782	-
	<u>11,387</u>	<u>3,532</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Clientes locales	3,158,016	2,937,901
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(341,602)	(214,659)
	<u>2,816,414</u>	<u>2,723,242</u>

	31 de diciembre	
	2016	2015
Cartera de Clientes Guayaquil	1,664,139	1,572,809
Cobranza Normal	1,366,800	1,262,126
Cobranza Prejurídica	131,202	141,358
Cobranza Jurídica	166,137	169,324
Cartera de Clientes Quito	1,493,877	1,365,092
Cobranza Normal	1,405,013	1,263,343
Cobranza Prejurídica	72,977	73,272
Cobranza Jurídica	15,887	28,477
	3,158,016	2,937,901

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	
	2016	2015
Por vencer	2,137,323	2,236,680
Vencido:		
1 a 180 días	176,493	137,866
181 a 360 días	213,771	150,923
Más de 360 días	630,438	412,432
	3,158,015	2,937,901

Se tiene un análisis de las cuentas por cobrar comerciales que han sufrido deterioro del valor a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
Anticipos y préstamos a empleados y Proveedores	12,308	19,127
Impuestos diversos (i)	18,567	215,154
Otros	-	-
	30,875	234,281

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado.

8. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Kit de material didáctico	77,845	135,256
	<u>77,845</u>	<u>135,256</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 31 de diciembre 2015	84,726	30,519	54,928	170,174
Adiciones	3,240	1,722	18,563	23,526
Bajas	(22,867)	(208)	(11,820)	(34,895)
Al 31 de diciembre 2016	<u>65,099</u>	<u>32,034</u>	<u>61,672</u>	<u>158,805</u>
<u>Depreciación:</u>				
Al 31 de diciembre de 2015	(51,705)	(10,894)	(21,416)	(84,015)
Cargo por depreciación del año	(7,834)	(3,277)	(13,684)	(24,796)
Bajas/Ajustes	23,396	208	11,820	35,423
Al 31 de diciembre de 2016	<u>(36,144)</u>	<u>(13,963)</u>	<u>(23,280)</u>	<u>(73,387)</u>
<u>Importe neto en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2015	33,021	19,625	33,512	86,158
Al 31 de diciembre de 2016	<u>28,955</u>	<u>18,071</u>	<u>38,392</u>	<u>85,417</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	Licencias Software
<u>Costo o valor razonable:</u>	
Al 31 de diciembre 2015	10,462
Adiciones	685
Bajas/Ajustes	(11,147)
Al 31 de diciembre 2016	
<u>Amortización</u>	
Al 31 de diciembre 2015	(4,849)
Cargo por amortización	(2,092)
Bajas/Ajustes	6,941
Al 31 de diciembre 2016	(0)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>(0)</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores locales	79,019	49,879
	<u>79,019</u>	<u>49,879</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre de 2016 y 2015):

	31 de diciembre de	
	2016	2015
No Vencidos	46,575	15,804
Pagos vencidos:		
0 a 30 días	10,158	25,704
31 a 60 días	11,189	6,082
61 a 90 días	-	61
91 días en adelante	11,097	2,228
	<u>79,019</u>	<u>49,879</u>

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Beneficios sociales de ley (i)	133,259	64,373
Participación trabajadores por pagar (ii)	4,761	22,449
IESS - Aportes	38,731	33,979
	<u>176,751</u>	<u>120,801</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, los mismos que los colaboradores no lo han retirado. En el año 2016 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 2016 y 2015, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario IVA	18,567	88,377
Retención en la fuente	-	87,107
	<u>18,567</u>	<u>175,484</u>

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones de IVA	11,835	58,924
Impuesto a la renta compañía ejercicio 2016 (i)	20,381	76,794
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (ii)	9,321	60,887
Impuesto a la renta empleados (ii)	5,345	12,667
IVA por pagar (ii)	9,595	28,955
Otros (iii)	23,316	23,189
	<u>79,793</u>	<u>261,415</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 18 de mayo del 2016 por un monto de US\$79,794, el cual vence el 18 de mayo del 2017, por el impuesto a la renta del año 2015 (N° obligación 09201632800358877).

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 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Impuesto a las ganancias corrientes</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	(21,203)	127,209
Total gasto por impuesto a la renta	<u>(21,203)</u>	<u>127,209</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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2016	2015
(Pérdida) utilidad contable antes de impuesto a la renta	(21,203)	127,209
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	243,981	417,642
Deducciones adicionales	-	(15,470)
Utilidad gravable	222,778	529,381
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado (I)	49,011	116,464
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	27,353	22,059

- (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 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Impuesto a la renta causado menos	49,011	116,464
(-) Anticipo pagado	-	(2,942)
(-) Retenciones de impuesto a la renta corriente	(28,631)	(36,728)
	<u>20,380</u>	<u>76,794</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 2016 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 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas.

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
KOE Panamá	1,525	135
KOE República Dominicana	-	3,663
Taepe S.A.	5,133	5,133
	<u>6,658</u>	<u>8,931</u>

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>Cuentas por pagar corriente</u>		
Compañías relacionadas		
Internacional K Editores S.A.S. C/P (i)	1,076,597	1,790,288
Internacional K Editores S.A.S. L/P (i)	793,691	-
KOE Colombia	73,190	73,190
KOE Venezuela	-	11,225
KOE México	23,969	23,969
KOE Chile	126,867	215,063
KOE Panama	106,570	106,570
Regalías por pagar	11,055	-
	<u>341,651</u>	<u>430,017</u>

(i) Corresponde por la importación de material didáctico, se clasifica en corto y largo plazo.

	31 de diciembre	
	2016	2015
Compras:		
Internacional K Editores S.A.S (ii)	315,000	608,261
KOE Chile	72,322	72,322
Regalías por derecho de autor	82,524	-

(ii) Corresponde a compra de material didáctico.

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Matrículas pendientes de registro	26,998	18,283
Asesorías por pagar	21,368	85,647
Otras obligaciones	-	6,832
Tarjeta de crédito por pagar locales	7,839	-
	<u>58,205</u>	<u>110,762</u>

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

Composición:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Jubilación patronal	91,489	76,353
Desahucio	42,877	41,664
	<u>134,366</u>	<u>118,017</u>

	2016	2015
<u>Cargo en resultados</u>		
Jubilación patronal	15,136	(12,610)
Desahucio	13,001	36,837
	<u>28,137</u>	<u>24,227</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 2016 y 2015, los accionistas de la compañía son:

	2016		2015	
	US\$	%	US\$	%
Clausilcorp Investments, S.L. Unipersonal (i)	16,000	80	16,000	80
Cortés Carmargo José Joaquín (ii)	3,000	15	3,000	15
Grisales Hidalgo Juan Pablo (ii)	1,000	5	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. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

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

CUADRO DE INTEGRACIÓN DE CAPITAL DE F&E ECUATORIANA S.A.							
ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL USD\$	PARTICIPACION ACCIONARIA	APORTES POR COMPENSACION DE CREDITOS	APORTE EN NUMERARIO	AUMENTO DE CAPITAL TOTAL	CAPITAL DESPUES AUMENTO	ACCIONES DESPUES DEL AUMENTO
Clausilcorp Investments S.L. Unipersonal	16,000.00	80%	71,943.20	56.80	72,000.00	89,000.00	89,000
Jose J. Cortes Camargo	3,000.00	15%	13,489.35	10.65	13,500.00	16,500.00	16,500
Juan P. Grisales Hidalgo	1,000.00	5%	4,496.45	3.55	4,500.00	5,500.00	5,500
Total	20,000.00	100%	89,929.00	71.00	90,000.00	110,000.00	110,000

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

20. RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

	31 de diciembre	
	2016	2015
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
Transferencia a pérdidas acumuladas 2015	(105,365)	-
	<u>10,000</u>	<u>115,365</u>

	31 de diciembre	
	2016	2015
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 transicion	(486,863)	(486,863)
Transferencia perdida ejercicio 2012	(272,630)	(272,630)
Provision para reserva facultativa-utilidad 2015	10,745	-
	<u>84,687</u>	<u>73,941</u>

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

La compañía destinó \$105,365 de la reserva legal para absorber las pérdidas acumuladas del periodo 2015.

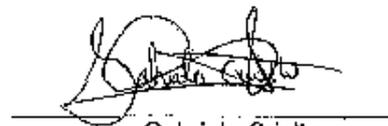
Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el día 29 de marzo del 2016 la junta de forma unánime decidió proceder a retener la utilidad del periodo 2015 y que se registre en la cuenta de reserva facultativa.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo de 2017) 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
Cédula #0961188836



Ing. Gabriela Criollo
Contador General
RUC #0927527085001

Guayaquil, 17 de marzo del 2017