

F&E ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

RUC: 0992249765001

1. INFORMACION GENERAL

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 de Ecuador está situada en la ciudad de Guayaquil, en la Ciudadela Kennedy Norte Av. Francisco de Orellana y Justino Comejo Edificio World Trade Center Torre A piso 14.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2018 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:

(Véase página siguiente)

(Cuentas de clientes con siguiente rango de vencidas)

No vencida	0-180 Días	181-360 Días	361-540 Días	541-720 Días	+720 Días
1%	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.

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

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 incurriarse, 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 v enseres	N/A	10 años	10.00%
Equipos electrónicos	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:

Activo Intangible
LICENCIA WINDOWS

Vida Útil
5 años

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 y no tienen interés implícito. 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 2018 se realizó el estudio actuarial con la sociedad actuarial Actuaría.

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.

(Véase página siguiente)

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 las Administraciones.

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.

(Véase página siguiente)

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. ADMINISTRACION 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).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 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>
	<u>15,870</u>	<u>9,768</u>
(-) Sobregiro bancario	<u>18,081</u>	<u>13,476</u>
Disponible caja y bancos	<u><u>-2,211</u></u>	<u><u>-3,708</u></u>

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Cartera de clientes Guayaquil</u>	1341,562	1663,724
Clientes cobranza normal-Gye	786,014	1084,803
Clientes pre jurídicas-Gye	158,465	171,265
Clientes jurídica-Gye	397,083	407,656
<u>Cartera de clientes Quito</u>	1517,996	1610,877
Clientes cobranza normal-Quito	1115,265	1238,286
Clientes pre jurídicas-Quito	189,080	118,437
Clientes jurídica-Quito	213,651	254,153
	<u>2859,558</u>	<u>3274,601</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)

	<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. 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.

8. 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.

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:

	<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:

(Véase página siguiente)

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Costo				
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	65,864	31,654	61,608	159,126
Adiciones (1)	5,475	-	5,109	10,584
Bajas	(6,908)	(49)	(12,124)	(19,081)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	64,431	31,605	54,593	150,629
Depreciación acumulada				
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	(41,600)	(15,634)	(31,891)	(89,125)
Depreciación del año	(6,330)	(3,164)	(11,677)	(21,171)
Bajas	6,908	49	12,124	19,081
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(41,022)	(18,749)	(31,444)	(91,215)
Valor neto en libros	23,409	12,856	23,149	59,414

(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.)

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:

	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Cuenta por cobrar relacionada		
KOE Panamá (1)	377	377
	377	377
Cuentas por pagar relacionada		
KOE Chile (2)	126,140	126,140
KOE Panamá (2)	106,911	106,911
KOE Colombia (2)	2,272	2,698
	235,323	235,749

- (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>
Compras:				
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)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Sobregiro contable</u>	<u>18,081</u>	<u>13,476</u>
<u>Obligaciones financieras a corto plazo</u>		
Banco Pichincha C.A. (1)	8,675	-
Tarjetas Corporativas (2)	16,493	16,425
	<u>25,168</u>	<u>16,425</u>

- (1) 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	-

- (2) 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)	1205,356	844,597
Varios	3,280	1,525
	<u>1298,657</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.
- (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:

	<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 17.3)	(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)

	<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)

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	23.672	70.452

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<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.
- (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%

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.

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)

	<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	232.675	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	24.596	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>
<u>Otros ingresos</u>		
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>
<u>Otros egresos</u>		
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.

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.


Sra. Diana Martínez Piraquive
Gerente General


CPA. Ana Belén Delgado
Contadora General

Guayaquil, 16 de marzo del 2019