

EF EDUCACION INTERNACIONAL EF ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AÑOS 2016 2015

1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Caja chica Oficina | 2,945 | 1,465 |
| Banco Pichincha - cuenta corriente 3270114604 | 28,161 | 205,442 |
| Cheques en tránsito | <u>106,414</u> | <u>128,617</u> |
| Total | <u>137,520</u> | <u>335,524</u> |

2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes | 48,196 | 200,618 |
| Relacionadas | 134,705 | 0 |
| Otras Cuentas por Cobrar | <u>56,690</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>239,592</u> | <u>200,618</u> |

3 MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria, muebles y equipos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costos o valuación | 507,696 | 478,986 |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>-266,342</u> | <u>-218,545</u> |
| Total | <u>241,354</u> | <u>260,441</u> |

Los movimientos del costo de maquinaria, muebles y equipos fueron como sigue:

| | Maquinaria | Muebles y equipos de oficina | Equipos para proceso de información | Vehiculos | Total |
|----------------------------------|------------|------------------------------------|---|-----------|---------|
| <i>Costos</i> | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 206,296 | 75,907 | 169,348 | 27,435 | 478,986 |
| Adquisición | 13,587 | 7,045 | 8,078 | 0 | 28,710 |
| Venta y Baja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 219,883 | 82,953 | 177,426 | 27,435 | 507,697 |
| <i>Depreciación</i> | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 36,667 | 23,248 | 131,851 | 26,778 | 218,544 |
| Venta y Baja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depreciación | 19,986 | 7,307 | 19,848 | 657 | 47,799 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 56,653 | 30,555 | 151,699 | 27,435 | 266,343 |
| Neto al 31 de Diciembre de 2016 | 163,230 | 52,397 | 25,727 | 0 | 241,354 |

4 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------|-------------------|---------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Proveedores | 13.639 | 4.243 |
| Relacionadas | 0 | 259.818 |
| Subtotal | 13.639 | 264.061 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Anticipo Clientes | 0 | 0 |
| Otros | 14.433 | 14.009 |
| Subtotal | 14.433 | 14.009 |
| Total | 28.071 | 278.070 |

5 IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Activos por impuesto corriente: | | |
| Crédito tributario IVA compras | 0 | 0 |
| Crédito tributario retención en la fuente del IVA | 0 | 0 |
| Crédito tributario retención en la fuente al IR | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Pasivos por impuesto corriente: | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 19.868 | 6.895 |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones | 2.793 | 1.638 |
| Retención en la fuente del impuesto a la renta por pagar | <u>6.592</u> | <u>4.686</u> |
| Total | <u>29.253</u> | <u>13.219</u> |

Al 31 de Diciembre de 2016 las retenciones de IR fue de USD 19.912 más el pago por Anticipo de IR de USD 1.283 se generó un crédito tributario de USD 21.195 dicho monto fue compensado con el Impuesto a la Renta de USD 40.063 generado en el año 2016. La diferencia fue registrada con un impuesto a la renta por pagar de USD 19.868.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|----------------------|----------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta | 128.453 | 46.857 |
| (-) Participación a trabajadores | 19.268 | 7.029 |
| (-) Gastos no deducibles | <u>72.922</u> | <u>88.156</u> |
| Utilidad gravable | 182.107 | 127.984 |
| Impuesto a la renta causada (1) | <u>40.063</u> | <u>28.156</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>22.544</u> | <u>20.069</u> |

6 BENEFICIOS EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios empleados es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|---------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Participación trabajadores | 19.268 | 7.029 |
| Beneficios sociales | <u>11.216</u> | <u>9.365</u> |
| Total | <u>30.484</u> | <u>16.394</u> |

Los Beneficios sociales reflejados corresponden a la provisión del Décimo Tercero y Décimo Cuarto contemplado en la ley.

7 PATRIMONIO

Capital Social - El capital asignado consiste en el valor por el cual la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país.

Resultados acumulados - El saldo incluye los resultados obtenidos por la Sucursal en años anteriores, en caso de mantener un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

8 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación Patronal | 47.355 | 43.505 |
| Bonificación por desahucio | <u>26.153</u> | <u>25.313</u> |
| Total | <u>73.508</u> | <u>68.818</u> |

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por Logaritmo Cía. Ltda. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos prestación servicios locales | 1.746.669 | 2.876.058 |
| Ingresos por Explotación de Servicios | 1.114.510 | |
| Otros Ingresos | 0 | 10.730 |
| Total | <u>2.861.179</u> | <u>2.886.788</u> |

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costos de operación | <u>986,030</u> | <u>641,579</u> |
| Gastos de Administración: | | |
| Personal | 1,011,206 | 1,089,581 |
| Publicidad | 29,201 | 35,267 |
| Arrendamientos | 157,665 | 136,867 |
| Mantenimiento y reparación | 49,659 | 71,020 |
| Suministros y materiales | 25,937 | 36,575 |
| Transporte | 66,590 | 62,299 |
| Honorarios Profesionales | 37053.89 | 0 |
| Seguros y reaseguros | 1064 | 0 |
| Gasto de viaje | 39,917 | 49,666 |
| Depreciación activos fijos | 47,797 | 74,871 |
| Servicios | 81,147 | 86,902 |
| Provisiones | 0 | 29,848 |
| Otros gastos | 199,457 | 525,453 |
| Subtotal | <u>1,746,695</u> | <u>2,198,349</u> |
| Total | <u>2,732,725</u> | <u>2,839,928</u> |

Estas cifras no reflejan el gasto de impuesto a la renta del ejercicio ni la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa.

16 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El resumen de las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Operaciones de Ingreso | 722.614 | 953.724 |
| Ingresos por reembolso de gastos | 391.896 | 527.221 |

17 CONTINGENCIAS

Resumen de litigios y/o demandas vigentes según abogados de la compañía al 31 de Diciembre de 2016 son los siguientes:

- 1- Caso Simón Velez - Profesor de ingles cuyos servicios eran pagados bajo la figura de honorarios profesionales. Demanda por falta de afiliación al IESS.
Status: El IESS rechazó la afiliación del Sr. Simón Velez.

Atentamente,



Karina Ortega V.
CPA No. 17-5855