



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Cuenca, 09 de Marzo de 2017

A la Junta General de Socios de:
COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión Modificada con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la materia descrita en la sección de Fundamentos de la Opinión Modificada con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.** Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión modificada con salvedades

2. La compañía no registra en el presente período la totalidad de la provisión correspondiente para la jubilación Patronal por el valor de USD 50,952 y Desahucio por el valor de USD 9,532. Lo que da como resultado la subvaloración del pasivo y si se hubiesen incluido dichos gastos el resultado del ejercicio después de impuestos sería de USD (51.264).

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

3. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la



administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones. Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2017.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942.

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	18.668	7.787
Activos financieros	3	161.911	145.479
Servicios y otros pagos anticipados	4	25.509	35.627
Activos por impuestos corrientes	5	12.803	11.242
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo (neto)	6	1.987.285	1.922.931
Activos intangibles		6.911	4.251
Otros activos no corrientes	7	<u>93.285</u>	<u>59.534</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.306.372</u>	<u>2.186.853</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	8	68.541	86.574
Otras obligaciones corrientes	9	113.579	109.699
Cuentas por pagar diversas relacionadas	10	3.086	2.500
Anticipo de clientes		10.634	8.870
Otros pasivos corrientes		101.541	18.602
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	11	156.437	174.941
Cuentas por pagar diversas relacionadas	12	139.393	41.772
Provisión por beneficios a empleados	13	335.295	342.413
Otros pasivos no corrientes		<u>11.000</u>	<u>25.000</u>
TOTAL PASIVOS		939.506	810.371
PATRIMONIO NETO			
Capital	14	274.128	274.128
Reservas		5.108	4.293
Resultados acumulados		1.081.762	1.081.762
Resultado del ejercicio		<u>5.868</u>	<u>16.299</u>
TOTAL PATRIMONIO		1.366.866	1.376.482
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.306.372</u>	<u>2.186.853</u>


 CPA. Jimena Orellana Capelo
 Directora Ejecutiva


 CPA. MBA. Roberto Mena
 Contador

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFICIA, LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2016	2015
Prestación de servicios	15	1.556.295	1.467.222
Costo de ventas		<u>(72.406)</u>	<u>(61.030)</u>
Utilidad bruta		1.483.889	1.406.192
Gastos de ventas	16	(1.290.128)	(1.263.581)
Gastos administrativos	17	(156.154)	(135.662)
Gastos financieros		(40.931)	(26.403)
Otros Ingresos no operacionales		75.504	96.620
Otros gastos no operacionales		<u>(49.817)</u>	<u>(43.865)</u>
Utilidad antes de impuestos		22.363	33.301
15% participación utilidades a trabajadores	18	(3.354)	(4.995)
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	18	<u>(13.141)</u>	<u>(12.007)</u>
Resultado del periodo		<u>5.868</u>	<u>16.299</u>


C.P.A. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva


C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFELCÍA, LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital suscrito o asignado	Reserva legal	Superávit por revaluación de activos	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo inicial al 01 Enero 2015	274.128	4.293	1.147.166	(58.199)	(7.205)	1.360.183
Transferencia				(7.205)	7.205	-
Utilidad del ejercicio					16.299	16.299
Saldo final 31 Diciembre de 2015	274.128	4.293	1.147.166	(65.404)	16.299	1.376.482
Transferencia		815			(815)	-
Pago de dividendos					(15.484)	(15.484)
Utilidad del ejercicio					5.868	5.868
Saldo final 31 Diciembre de 2016	274.128	5.108	1.147.166	(65.404)	5.868	1.366.866



C.P.A. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva



C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VARIACIÓN EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	10.881	(26.806)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	108.196	61.042
Clases de cobros por actividades de operación	1.658.641	1.451.108
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.545.577	1.354.481
Otros cobros por actividades de operación	113.064	96.627
Clases de pagos por actividades de operación	(1.594.733)	(1.342.558)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(403.762)	(397.438)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.094.682)	(901.248)
Pago por primas, prestaciones y anualidades	(5.178)	-
Otros pagos por actividades de operación	(91.111)	(43.873)
Intereses recibidos	36	-
Dividendos recibidos	2.674	-
Impuestos a las ganancias pagados	(17.002)	(21.104)
Intereses pagados	(30.551)	(26.403)
Otras entradas (salidas) de efectivo	89.130	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(147.534)	(49.641)
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	(33.750)	-
Compras de otros activos a largo plazo	(113.784)	(49.641)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	50.219	(38.207)
Financiación por préstamos a largo plazo	125.145	54.455
Pagos de préstamos	(59.442)	(92.662)
Dividendos pagados	(15.484)	-
VARIACIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10.881	(26.806)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>7.787</u>	<u>34.593</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>18.668</u>	<u>7.787</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACION INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.**

	<u>Al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	22.363	33.300
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	25.814	77.595
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	49.429	44.183
Ajustes por gastos en provisiones	(7.119)	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(13.141)	(12.007)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(3.355)	(4.995)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	50.413
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	60.019	(49.852)
Variación en cuentas por cobrar clientes	(12.481)	(51.712)
Variación en otras cuentas por cobrar	(6.038)	-
Variación en otros activos	(10.265)	(51.494)
Variación en anticipo de proveedores	15.982	-
Variación en cuentas por pagar comerciales	(18.032)	35.612
Variación en otras cuentas por pagar	90.322	(3.116)
Variación en beneficios empleados	(1.941)	25.451
Variación en anticipos de clientes	1.764	1.630
Variación en otros pasivos	<u>708</u>	<u>(6.223)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>108.196</u>	<u>61.042</u>


C.P.A. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva


C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador