

**COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.
Y SUBSIDIARIA**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AUDITADOS
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

ÍNDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11 en adelante

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	Comunidad Educativa de Formación Integral Cedfi Cía. Ltda. y Subsidiaria
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
Nº	Número
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 22 de Marzo de 2018

A la Junta General de Socios de:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA., Subsidiaria:
EDUCACIÓN ALTERNATIVA EDUALTER S.A. (La Compañía en adelante).

Informe sobre la auditoría a los estados financieros consolidados

Opinión Modificada con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **La Compañía**, al 31 de Diciembre del 2017, que comprenden los estados consolidados 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. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración, con base a lo establecido en los Principios y Políticas Contables y en la Resolución N° SC.ICLDCCPG.14.003.

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 consolidados adjuntos, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **La Compañía**, Al 31 de Diciembre de 2017, 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

La Compañía no registra en el presente período la totalidad de la provisión correspondiente para la Jubilación Patronal por el valor de USD (76.753) y Desahucio por el valor de USD (19.827). Lo que da como resultado la subvaloración del pasivo y sobrevalorando el patrimonio en esos valores.

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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

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.



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros consolidados.

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las 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 consolidados que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados.

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 influyan 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



NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

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.

Énfasis

El periodo 2017, es el primer año que La Compañía, consolida y debe someter a auditoría externa, los estados financieros consolidados.

Otros asuntos

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de La Compañía y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICL.DCCPG.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados.

Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no deben ser utilizados para otros fines.

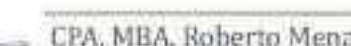
Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.
SC.- RNAE N° 942.

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

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	21.472
Activos financieros	3	147.902
Inventario		44
Servicios y otros pagos anticipados	4	44.320
Activos por impuestos corrientes	5	14.552
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo (neto)	6	2.033.745
Activos intangibles		17.841
Activos diferidos	7	1.711
Plusvalía		26.815
Inversiones		<u>3.702</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.312.192</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar	8	100.351
Obligaciones con instituciones financieras	9	11.052
Otras obligaciones corrientes	10	120.348
Anticipo de clientes		15.894
Otros pasivos corrientes		7.042
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras	9	205.498
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	92.000
Provisión por beneficios a empleados	12	365.972
Otros pasivos no corrientes		<u>82.000</u>
TOTAL PASIVOS		1.000.156
PATRIMONIO NETO		
Capital	13	274.128
Reservas		5.402
Resultados acumulados		1.081.762
Participaciones no controladoras		7.264
Resultado del ejercicio		<u>(56.520)</u>
TOTAL PATRIMONIO		1.312.036
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.312.192</u>


Ing. Jimena Orellana Capelo
Directora Ejecutiva


CPA, MBA, Roberto Mena
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEFELCÍA, LTDA. Y SUBSIDIARIA**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2017
Prestación de servicios	14	1,836,212
Costo de ventas		<u>[73,191]</u>
Utilidad bruta		1,763,022
Gastos de ventas		<u>(1,623,923)</u>
Gastos administrativos		<u>(166,612)</u>
Gastos financieros		<u>(34,777)</u>
Otros ingresos no operacionales		74,965
Otros gastos no operacionales		<u>(55,607)</u>
Utilidad antes de impuestos		(42,932)
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	15	<u>[13,587]</u>
Resultado del período		<u>(56,520)</u>
Participación no controladora (informativo)		<u>(49,737)</u>
Participación controladora (informativo)		<u>(12,434)</u>



 Ing. Jimena Orellana Capelo
 Directora Ejecutiva



 CPA. MBA. Roberto Mena
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFICIA, LTDA. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Reserva legal	Superávit por revaluación de activos	Ganancias acum.	Pérdidas acum.	Utilidad del ejercicio	Participaciones no controladoras	Total
Saldo inicial 31 Diciembre de 2016	274,128	5,108	1,147,166	7,621	(73,025)	5,868		1,366,866
Transferencia		293				(293)		-
Pago de dividendos						(5,574)		(5,574)
Otros cambios							7,264	7,264
Resultado del ejercicio						(56,520)		(56,520)
Saldo final 31 Diciembre de 2017	274,128	5,402	1,147,166	7,621	(73,025)	(56,520)	7,264	1,312,036


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 FORMACIÓN INTEGRAL CEDEI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2017
VARIACIÓN EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(3.988)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	70.829
Clases de cobros por actividades de operación	1.886.922
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.885.032
Otros cobros por actividades de operación	1.890
Clases de pagos por actividades de operación	(1.735.700)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(518.732)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.214.751)
Otros pagos por actividades de operación	(2.218)
Dividendos recibidos	36
Impuestos a las ganancias pagados	(18.836)
Intereses pagados	(60.949)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(644)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(100.858)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(98.643)
Compras de activos intangibles	(1.609)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(606)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	26.040
Financiación por préstamos a largo plazo	123.000
Pagos de préstamos	(91.386)
Dividendos pagados	(5.574)
VARIACIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(3.988)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	25.460
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	21.472

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFICIA, LTDA. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

	<u>2017</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(42.932)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	82.394
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	69.243
Ajustes por gastos en provisiones	67.391
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(13.587)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(40.653)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	31.368
Variación en cuentas por cobrar clientes	21.107
Variación en otras cuentas por cobrar	4.906
(Incremento) disminución en inventarios	(44)
Variación en otros activos	656
Variación en anticipo de proveedores	1.576
Variación en cuentas por pagar comerciales	10.032
Variación en otras cuentas por pagar	7.316
Variación en beneficios empleados	<u>(14.181)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>70.829</u>


Ing. Mena Drellana Capelo
Directora Ejecutiva


C.P.A. MBA. Roberto Mena
Contador

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACIÓN GENERAL**

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA (La Compañía). Fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública el 14 de Noviembre de 1991, aprobada con Resolución N°91-3-2-1-320 de la Intendencia de Compañías de Cuenca el 06 de Diciembre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil bajo N° 2 el 06 de Enero de 1992.

Tiene como objeto social dedicarse a la tarea de la educación, mediante la creación, desarrollo y sostenimiento de establecimientos de educación pre-primaria, primaria y secundaria que se registrarán por la Ley y los reglamentos vigentes y pertinentes a su naturaleza. Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá vender, comprar o permutar bienes, adquirir derechos y contraer obligaciones; adquirir y tener propiedades a cualquier título; suscribir toda clase de escrituras y documentos, celebrar contratos de constitución de otras compañías, ejercer agencias y representaciones; fusionarse con otras compañías y en general, la Compañía podrá realizar todas las operaciones mercantiles que la ley y estatutos le faculen.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. mantiene inversiones de capital en la compañía subsidiaria Educación Alternativa Edualter S.A. por el 88%, por lo que actúa como una entidad controladora. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

Empresa subsidiaria

EDUCACIÓN ALTERNATIVA EDUALTER S.A. fue constituida según escritura pública, aprobada con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 214 con fecha 16 de Abril de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de Abril de 2007.

Posteriormente con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 758, con fecha 19 de Diciembre de 2014, se determina la Disolución de empresa. Y se ejecuta su reactivación según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 168, con fecha 22 de Abril de 2016, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Mayo de 2016.

El objeto social de la empresa es dedicarse a la tarea de la educación, mediante la creación, desarrollo y sostenimiento de establecimientos de educación inicial, primaria y secundaria, y desarrollo de Programas y Proyectos que generen insumos para la mejora de la calidad de estos niveles educativos, mediante la conformación de una o más comunidades educativas y que se registrarán por la Ley y los reglamentos vigentes y pertinentes a su naturaleza. Enseñanza. La educación preprimaria o inicial (es el proceso de acompañamiento al desarrollo integral que considera los aspectos cognitivos, afectivo, psicomotriz, social, de identidad, autonomía y pertinencia a la comunidad diseñada principalmente para introducir a los niños y niñas, desde los tres años hasta los cinco años de edad en un entorno educativo de tipo escolar, es decir, servir de puente entre el hogar y el medio escolar).

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados se resamen a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Bases de preparación de los estados financieros. Los estados financieros consolidados de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2017 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros consolidados se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones; si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente, en cuyo caso dicha base debería revelarse.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

a partir de la fecha del período sobre el que se informa.
Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20%)

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo,
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad,
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros consolidados.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Consolidación

La Compañía prepara estados financieros consolidados con la empresa subsidiaria que ejerce control. El control se obtiene cuando La Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

En el caso de La Compañía, los estados financieros consolidados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de su Subsidiaria, en la cual mantiene el 88% de participación accionaria, al cerrar el período 2017.

La subsidiaria aplica políticas contables similares a las aplicadas por Cedfi Cía. Ltda.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: saldos comerciales; otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionados.

Al 31 de Diciembre de 2017, La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos por préstamos a sus trabajadores, los mismos que son recuperados en el corto plazo y no devengan intereses.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, La Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Baja en cuenta de los activos financieros.- La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y sólo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando La Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFICIA, LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes. Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a La Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta. Y se componen de la siguiente manera:

- Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en periodos anteriores.
- Anticipo mínimo del impuesto a la renta: La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Impuesto corriente. Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de La Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal del 22%, según disposiciones legales.

Impuesto diferido. Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y considerando las restricciones tributarias vigentes.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Edificio	35 y 20	2,86 y 5
Instalaciones	10 y 20	10 y 5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33,33

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Software adquirido a terceros: Se define una vida útil en función de los contratos de licencias respectivos o del uso estimado.

Actualizaciones de software: Las actualizaciones se amortizan en el tiempo estimado de uso de cada actualización como un componente separado, como se explica en el apartado "sustitución de partes" de la política contable.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

- Reconocimiento inicial y des-reconocimiento.- La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera consolidado cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, (iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.
- Clasificación de pasivos financieros.- La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.
- Medición inicial y posterior.- Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso La Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado. Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.
 - i. Obligaciones financieras a corto y largo plazo: Corresponden a préstamos recibidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado local.
 - ii. Acreedores comerciales a corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por La Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es en el corto plazo.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

iii. Otras cuentas por pagar: Representadas por préstamos a partes relacionadas y por otras cuentas por pagar menores

iv. Partes relacionadas a corto y largo plazo: Representadas principalmente por préstamos para financiamiento, recibidos de partes relacionadas que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado local que la Administración estima cancelar en el corto y largo plazo.

Provisiones.- Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que La Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Existen beneficios de corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Y los beneficios que se esperan liquidar en el largo plazo. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan. La legislación laboral ecuatoriana vigente establece los siguientes beneficios laborales:

1. Participación laboral: Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. En el presente periodo La Compañía registra pérdidas, motivo por el cual no procede dicha distribución.
2. Vacaciones: Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador.
3. Otros beneficios a corto plazo: La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.
4. Beneficios post-empleo (largo plazo): Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
- Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Provisión para jubilación patronal: Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del periodo contable, el incremento de las reservas

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF Pymes, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio La Compañía contrata a Logaritmo Consultoría Matemático Actuarial Dueñas Loza Cía. Ltda., empresa especializada y debidamente calificada por los organismos de control. Sin embargo La Compañía no procede con el registro contable del mencionado estudio.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% y del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% y el 50% del capital pagado, en las compañías limitadas (Matriz) y sociedades anónimas (subsidiaria), respectivamente. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios no han dado un destino definitivo.

Pérdidas acumuladas:

Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original.

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito; oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

contrato); y

es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias

Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2017 y 2016, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- a) **Estimación por deterioro de activos financieros y otros activos.**- El deterioro de los activos financieros y otros activos de La Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en las políticas contables.
- b) **Vida útil de activos fijos.**- Como se describe en las políticas contables, La Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad La Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

- c) **Beneficios sociales post-empleo.-** Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en las políticas contables.
- d) **Impuestos diferidos.-** La Administración de La Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus servicios, posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% Anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% Anual
Productivo Corporativo	7.75	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	8.97	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.80	Productivo PYMES	11.81
Consumo Ordinario	7.99	Consumo Ordinario	11.81
Comercial Prioritario Corporativo	7.83	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.89	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.94	Comercial Prioritario PYMES	11.81
Consumo Prioritario	11.70	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.49	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.92	Inmobiliario	11.81
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Misionero	27.43	Microcrédito Misionero	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	24.65	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.07	Microcrédito de Acumulación Ampliada	24.50
Inversión Pública	8.05	Inversión Pública	9.35

- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la innovación de sus servicios para lograr la permanencia en el tiempo.

- **Riesgo de crédito.** Incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones. Respecto a la exposición de crédito, el departamento de crédito mantiene políticas internas que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	2016	2017
Banco Bolivariano S.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA- /AAA-	AAA- /AAA-
Mutualista Azuay	AA	AA

2.- EFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2017
Caja	313
Bancos	20.583
Tarjetas de crédito	575
Total	21.472

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos de cuentas por cobrar a clientes.

	2017
Cuentas por cobrar alumnos	101.879
Cheques posfechados	970
Letras de cambio	2.546
Cuentas por cobrar clientes e trámites	35.517
Cuentas por cobrar clientes por convenio	1.723
Otras cuentas por cobrar	5.103
Cuentas por cobrar empleados	1.265
(-) Provisión cuentas incobrables	(1.011)
Total	147.992

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEFEL CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****4.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	2017
Seguros pagados por anticipado	20.094
Anticipo a empleados	3.357
Anticipo a proveedores	15.870
Anticipo compra de acciones	<u>5.000</u>
Total	<u>44.320</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2017, se presenta el valor de USD 14.552, el mismo que corresponde a crédito tributario a favor de La Compañía por concepto de Impuesto a la Renta.

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante el período se dieron los siguientes movimientos:

	Saldo inicial 31-12-16	Adiciones	Reclasifica c.	Bajas	Saldo final 31-12-17
Terrenos	1.011.079				1.011.079
Edificios	1.179.316	1.700	105.423		1.286.439
Construcciones en curso	52.221	53.202	(105.423)		-
Instalaciones	64.739	11.558			76.297
Muebles y enseres	42.080	12.587		(2.608)	52.059
Maquinaria y equipo	16.026	1.140		(244)	16.922
Equipo de computación	28.781	3.893		(308)	32.366
Biblioteca	3.083			(3.083)	-
Otras propiedades	30.425	14.562	(145)	(2.916)	41.927
Subtotal	2.427.750	98.642	(145)	(9.159)	2.517.089
Depreciación	(430.623)	(61.889)		9.159	(483.344)
Saldo neto	<u>1.997.127</u>	<u>36.762</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>	<u>2.033.745</u>

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2017, se presenta el valor de USD 1.711, por activos diferidos que corresponden a la amortización de pérdidas temporarias.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDIFICIA, LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 2017 se presenta los saldos de USD 100.351, que corresponde a proveedores.

9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

<u>Institución bancaria (Corto plazo)</u>	<u>Inicio</u>	<u>% int.</u>	<u>2017</u>	<u>Finalizac.</u>	<u>Garantía</u>
Diners Club S.A.	2017		<u>11.052</u>		2018 Consumo
<u>Institución bancaria (Largo plazo)</u>					
Visa Produbanco	2017		20.000		2018 Avance
Banco de la Producción Produbanco S.A.	20/12/2013	11,83%	45.696	20/12/18	Hipoteca
Banco de la Producción Produbanco S.A.	04/11/2017	10,21%	62.612	04/15/2022	Hipoteca
C.A.C Multiempresarial N° 25876	25/08/2016	11,02%	613	25/01/18	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 24711	10/11/2015	11,02%		05/11/17	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 24398	2/9/2015	11,83%		02/03/17	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 26767	20/12/2016	11,73%	13.215	02/03/16	Pagare
C.A.C Multiempresarial N° 28695	19/12/2017	11,00%	15.000	19/6/19	Pagare
Cooperativa Jardín Azuayo 468559	25/9/2017	11,73%	5.446	20/4/18	Pagare
Cooperativa Jardín Azuayo 468559	22/12/2016	15,00%	14.318	20/12/19	Pagare
Cooperativa CREA LTDA. N° 114811	19/10/2017	10,21%	<u>28.598</u>	20/10/20	Pagare
Total			<u>205.498</u>		

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están conformadas como sigue:

	<u>2017</u>
Con la administración tributaria	7.471
Impuesto a la renta	13.587
Con el IESS	21.711
Vacaciones	13.392
Sueldos y salarios	42.146
Otros descuentos	2.741
Beneficios sociales (*)	<u>19.300</u>
Total	<u>120.348</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(*) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes movimientos:

	Saldo inicial al 31 Dic 16	Pagos	Provisiones	Saldo final al 31 Dic 17
XIII sueldo	5,411	(67,562)	67,687	5,536
XIV sueldo	14,114	(35,105)	34,755	13,764
Total	<u>19,525</u>	<u>(102,667)</u>	<u>102,442</u>	<u>19,300</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre de 2017, se encuentra el valor de USD 92.000, el mismo que corresponde a una obligación con la Señora Cecilia Aguilar, deuda que genera el 1% de interés mensual y tiene como garantía una letra de cambio firmada.

12.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron los siguientes:

	Saldo inicial al 31 Dic 2016	Pagos	Provisión	Ajustes	Saldo al 31 Dic 2017
Jubilación patronal	227,722	(832)	33,844	(25,732)	235,002
Jubilac. patronal menor a 10 años	24,550	0	16,279	(5,719)	35,110
Desahucio	88,340	(546)	17,268	(9,202)	95,860
Total	<u>340,612</u>	<u>(1,378)</u>	<u>67,391</u>	<u>(40,653)</u>	<u>365,972</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CIA, LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.- CAPITAL**

Al 31 de Diciembre de 2017 está conformada por 274.128 participaciones ordinarias, por el valor nominal de UDS. 1,00 y se desglosa a continuación:

Socios	Capital	Porcentaje
Celleri Yanzahuano Raúl Santiago	13.692	4,99%
Duran Aguilar Ana Eugenia	118.778	43,33%
Duran Aguilar Edgar Javier	6.190	2,26%
Fernández Machado Lucía Beatriz	17.117	6,24%
Hidrobo Viquez Lautaro Vladimir	2.190	0,80%
Hurtado Morejón Rosa Virginia	20.711	7,56%
Leon Peña Luis Alberto	3.514	1,28%
Malo Serrano Rebeca Magdalena	3.788	1,38%
Orellana Capelo Jimena Elizabeth	4.380	1,60%
Roura Herrera María Dolores	57.778	21,08%
Soliz Carrión Rubén Fernando	9.128	3,33%
Suarez Moreno Cecilia María del	10.840	3,95%
Vintimilla Carrasco María Augusta	1.642	0,60%
Martínez Mosquera Paul Esteban	2.190	0,80%
Orellana Capelo Cletón Alfredo	2.190	0,80%
Total	274.128	100,00%

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Al 31 de Diciembre los movimientos se presentan como sigue a continuación:

	<u>2017</u>
Ingresos Sub nivel #1 Exento	67.949
Ingresos Sub nivel #1 Gravado	12.783
Ingresos Sub nivel #2 Exento	157.343
Ingresos Sub nivel #2 Gravado	34.694
Ingresos no operacionales	4.387
Matrículas	79.581
Pensiones	1.170.436
Tutoría Especial	19.072
Tutorías idiomas	19.364
Seguro estudiantil	27.442
Alimentos y bebidas	174.068
Ingresos académicos y otros	161.338
Descuentos en ventas	(74.874)
Devoluciones en ventas	<u>(17.371)</u>
Total	<u>1.836.212</u>

15.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía no procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, ya que en el presente periodo registra pérdidas. Calcula el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCCG15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2017, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2018, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el periodo 2017.

16.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2017 y 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Eventos posteriores.- La administración de La Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y 22 de Marzo del 2018 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.
