

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1. INFORMACION GENERAL

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.- 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 regirán 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.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

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

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros 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 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.

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, 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.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera 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 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 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:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

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:

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

- 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.
- 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.

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 2016, 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 corresponden a los montos adeudados por la venta de productos 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.

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;

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

(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.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, 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 la provisión anual para las cuentas incobrables.

Servicios y otros pagos anticipados

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

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta.- Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual 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 las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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 temporal 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

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

administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- 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 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	10
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 período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.-El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio bajo el encabezamiento 'superávit por revaluación' a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

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.

Inversiones en entidades asociadas

Un ente, sobre el cual el inversor ejerce influencia significativa y que no es una subsidiaria ni una participación en negocio conjunto.

Según la NIC 28, se aplicará al contabilizar las inversiones en asociadas. No obstante, no será de aplicación a las inversiones en asociadas mantenidas por:

- (a) entidades de capital riesgo, o

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEFELCÍA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- (b) instituciones de inversión colectiva, como fondos de inversión u otras entidades similares, entre las que se incluyen los fondos de seguro ligados a inversiones. Que desde su reconocimiento inicial hayan sido designadas para ser contabilizadas al valor razonable con cambios en el resultado del ejercicio, o se hayan clasificado como mantenidas para negociar y se contabilicen de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses, cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Los métodos a aplicar a las inversiones son:

Método de la participación.- El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste

Método del costo.- Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

Método del valor razonable.- Según el cual la inversión en una asociada se reconoce inicialmente al precio de la transacción (sin incluir los costos de transacción). Luego del reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se medirá al valor razonable en cada fecha sobre la que se informe. Los cambios en el valor razonable se reconocerán en resultados. No obstante, un inversor que use el modelo del valor razonable deberá utilizar el modelo del costo para las inversiones en asociadas en las que sea impracticable medir el valor razonable con fiabilidad, sin incurrir en un costo o esfuerzo desproporcionado.

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;

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

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

- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Pasivos financieros a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. En esta cuenta se incluyen los sobregiros bancarios.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Pasivo a largo plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Obligaciones con instituciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado, utilizando tasas efectivas de interés. Con vencimientos mayores a doce meses.

Cuentas por pagar a diversas/relacionadas.- Que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas 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 una empresa especializada y debidamente calificada por los organismos de control.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEFEL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. 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 por resolución de junta general de socios.

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.

Ingresos

Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, honorarios, intereses, dividendos, alquileres y regalías. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias. Los ingresos se registran en el período en el cual se devengan.

Prestación de servicios.- Se registran los ingresos por la prestación de servicios, cuando estos pueden ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

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 2016 y 2015, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

- **Provisiones para cuentas incobrables.**- En base al estudio de morosidad de cartera, que en el presente período no ha presentado movimientos.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.**- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado anteriormente.

1.3. ADMINISTRACION 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 activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2016 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 8,31%).
- **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 período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, 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 operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

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

- Riesgo de crédito.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con la siguiente entidad financiera:

Entidad financiera	2015	2016
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

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

2.- EFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2016	2015
Caja	218	218
Banco del Pacífico S.A. cta. cte. 1950029	5.271	1.754
Banco de la Producción Produbanco S.A. cta. cte.02070006012	9.281	3.230
Banco Bolivariano S.A cta. cte. N° 400-5019988	76	83
Cooperativa de Ahorro y Crédito Multiempresarial	1.961	2.502
CAC Jardín Azuayo Ltda.	239	-
T/Crédito Visa Banco del Austro	<u>1.622</u>	<u>-</u>
Total	<u>18.668</u>	<u>7.787</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar alumnos (1)	111.927	135.675
Cheques posfechados	2.102	995
Letras de cambio	2.546	2.546
Cuentas por cobrar clientes e trámites (2)	35.042	-
Otras cuentas por cobrar	8.219	-
Cuentas por cobrar empleados	3.026	7.214
(-) Provisión cuentas incobrables (3)	<u>(951)</u>	<u>(951)</u>
Total	<u>161.911</u>	<u>145.479</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDIFICIA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(1) Al 31 de Diciembre de 2016, se presentan los siguientes saldos de clientes más significativos:

Serrano Paredes María Carmen	12.553
Rojas Castillo Martin Alejandro	1.846
Loyola Domínguez Doménica Valentina	1.231
Narváez Martínez Max Gabriel	1.213
Sangolquí Ortiz José Miguel	1.201
Domínguez Durán María Gracia	1.064
Montenegro Moncayo Dayana Carolina	1.064
González Amestica Miranda	1.062
Vélez Vanegas Daniel De Jesús	1.047
Ordoñez Segarra Doménica Alejandra	1.042
Torres Torres Denisse Alejandra	983
Armijos Sarmiento Valentina Paulette	983
Zenteno Delgado Bernarda Rafaela	981
Mogrovejo Orellana Melanie Nicole	978
Armijos Sarmiento Marco Andrés	968
Zambrano Caguana Matias Alejandro	951
Corral Ullauri Omar Alejandro	929
Armijos Sarmiento Micaela Naomi	909
Calle Pesántes Pablo Israel	909
Corral Ullauri Juana Valentina	909
Vanegas Bravo Paúl Santiago	909
Zenteno Delgado Doménica Alejandra	909
Vélez Monsalve Juan Andrés	905
Corral Ullauri María Victoria	904
Vásquez Samaniego Mateo José	888
Pérez Sánchez Josue Santiago	862
Campozano Zambrano Andrea Estefanía	843
Pérez Sánchez Emilia Doménica	840
Ochoa Webster Joaquin Bernardo	832
Cabrera Serrano Juliana	831
Arias Torres Francisco Javier	831
Sangolquí Ortiz Daniela Alejandra	830
Vásquez Samaniego Bruno	825
Rodas Roldán Paula	801
Varios clientes con saldos menores a US 800	<u>67.094</u>
Total	<u>111.927</u>

(2) En el período 2016, se encuentran las siguientes cuentas por cobrar en trámite legales.

Cientes en trámites	2016
Sarmiento Chacón Christopher D	4.026
Sarmiento Chacón Mathias Agust	3.945

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

Barrera Moscoso Daniel Fernand	3.343
Zamora Barzallo Pedro José	2.136
Maldonado García Juan José	1.584
Beth Ann Nielsen	1.502
Méndez Dueñas Ismael Fernando	1.502
Roura Barzallo María Belén	1.433
Guzmán Morillo Tatiana Emilia	1.305
Doris Cárdenas	1.292
Guzmán Morillo Matías Sebastián	1.277
López Mancheno Paúl Sebastián	1.273
Plaza Castillo Ismael Fernando	1.018
Ciudadanos con saldos menores a USD 1.000	<u>9.406</u>
Total	<u>35.042</u>

(3) La provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante los periodos 2016 y 2015.

4.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros empresa por anticipado	1.540	1.455
Seguros alumnos por anticipado	16.937	11.844
Anticipo a empleados	250	-
Anticipo a proveedores	6.177	22.158
Garantías entregadas	<u>605</u>	<u>170</u>
Total	<u>25.509</u>	<u>35.627</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están constituidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario I.R. a favor de la empresa	12.803	468
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>10.774</u>
Total	<u>12.803</u>	<u>11.242</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDIFICIA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Durante el periodo se dieron los siguientes movimientos:

	Saldo 31-dic.-15	Adiciones	Bajas	Saldo 31-dic.-16
Terrenos	1.011.079	-		1.011.079
Edificios	1.145.683	33.633		1.179.316
Construcciones en curso	6.000	46.221		52.221
Instalaciones	54.287	10.451		64.738
Muebles y enseres	24.388	7.597		31.985
Maquinaria y equipo	13.046	2.281		15.327
Equipo de computación	26.648	13.601	(15.509)	24.740
Otras propiedades	24.567			24.567
Subtotal	2.305.698	113.784	(15.509)	2.403.973
Depreciación	(382.767)	(33.921)		(416.688)
Saldo neto	1.922.931	79.863	(15.509)	1.987.285

	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Saldo 31-Dic-15
Terrenos	1.011.079	-	1.011.079
Edificios	1.126.433	25.250	1.151.683
Instalaciones	47.857	6.430	54.287
Muebles y enseres	24.388	-	24.388
Maquinaria y equipo	6.064	6.982	13.046
Equipo de computación	16.439	10.209	26.648
Otras propiedades	23.797	770	24.567
Subtotal	2.256.057	49.641	2.305.698
Depreciación	(338.584)	(44.183)	(382.767)
Saldo neto	1.917.473	5.458	1.922.931

7.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes saldos:

	2016	2015
Inversiones locales EDUALTER (*)	90.188	57.188
Inversiones COAC Multiempresarial C. Ltda.	3.096	2.346
Total	93.284	59.534

(*)Corresponde a 25.500 acciones con el valor nominal de USD 1,00 cada una que representan una participación accionaria del 51%, en la compañía Educación Alternativa Eidualter S.A.

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

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se presenta los saldos de USD 68.541 y 86.574, respectivamente. Los principales saldos en el 2016 son los siguientes:

	2016
Ordoñez Andrade Jimmy Fabián	21.138
Seguros Del Pichincha	11.840
Cooperativa Multiempresarial	5.160
Fajardo Muevecela Wilson Fernando	4.054
Gerardo Ortiz E Hijos Cía. Ltda.	3.391
Luzuriaga Saquicela José Rolando	2.577
Campoverde Heras Jorge Rodolfo	2.245
Quinta Lucrecia Cía. Ltda.	1.906
Chubb Seguros Ecuador S.A.	1.831
Smartsys Cia Ltda.	1.653
Etapa-Ep	1.535
Saldos menores a USD 1.000,00	<u>11.211</u>
Total	<u>68.541</u>

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre están conformadas como sigue:

	2016	2015
Con la administración tributaria	12.950	5.568
15% participación trabajadores	3.354	4.995
Impuesto a la renta	13.141	12.007
Con el IESS	19.077	17.896
Varios descuentos en nómina	-	427
Vacaciones	11.543	8.741
Sueldos y salarios	37.704	44.605
XIII sueldo (*)	4.596	4.680
XIV sueldo (*)	<u>11.214</u>	<u>10.781</u>
Total	<u>113.579</u>	<u>109.699</u>

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

	Saldo al 31 Dic 15	Pagos	Provisiones	Saldo al 31 Dic 16
XIII sueldo	4.680	(53.462)	53.377	4.596
XIV sueldo	10.781	(26.379)	26.812	11.214
Total	<u>15.461</u>	<u>(79.841)</u>	<u>80.189</u>	<u>15.810</u>

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

	Saldo al 31 Dic 14	Pagos	Provisiones	Saldo al 31 Dic 15
XIII sueldo	4.350	(50.425)	50.754	4.680
XIV sueldo	9.770	(24.506)	25.518	10.781
Total	14.120	(74.931)	76.272	15.461

10.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre, se presentan las siguientes cuentas, las mismas que no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento y no tienen garantías.

	2016	2015
Eudualter S.A.	3.086	-
Adrián Vanegas	-	2.500
Total	3.086	2.500

11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes saldos:

Institución bancaria	Consección	Interés efectivo	2016	2015	Finalizac.	Garantías
Banco de la Producción Produbanco S.A.	20/12/2013	11,83%	90.423	128.841	20/12/18	Hipoteca lote 9 y 10
C.A.C Multiempresarial N° 25876	25/08/2016	11,02%	7.386	-	25/01/18	Pagaré
C.A.C Multiempresarial N° 24711	10/11/2015	11,02%	8.230	16.335	05/11/17	Pagaré
C.A.C Multiempresarial N° 24398	2/9/2015	11,83%	5.399	25.352	02/03/17	Pagaré
C. A.C Multiempresarial N° 22418	11-9-14	11,83%	-	4.413	02/03/16	Pagaré
C.A.C Multiempresarial N° 26707	20/12/2016	11,73%	25.000	-	02/03/16	Pagaré
Cooperativa Jardín Azuayo 468559	20/12/2019	15,00%	20.000	-	20/12/19	Pagaré
Total			156.437	174.941		

12.- CUENTAS DIVERSAS POR PAGAR A RELACIONADOS LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

Relacionado	2016	2015	% int. mensual	Garantías
Miguel Morales	20.334	24.772	2,13%	Pagaré
Cecilia Aguilar	96.000	17.000	1,00%	Pagaré
Eudalter S.A.	23.059	-	1,25%	Pagaré
Total	139.393	41.772		

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDFI CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.- PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron los siguientes:

	Saldo al 31 Dic 2015	Pagos	Provisión	Ajustes	Saldo al 31 Dic 2016
Jubilación patronal	242.128	(370)		(18.604)	223.154
Jubilac. patronal menor a 10 años	13.112	-	12.987	(1.549)	24.550
Desahucio	87.173	-	4.767	(4349)	87.591
Total	342.413	(370)	17.754	(24.502)	335.295

	Saldo al 31 Dic 14	Pagos	Provisión	Ajustes	Saldo al 31 Dic 15
Jubilación patronal	213.244		61.316	(32.433)	242.128
Desahucio 25%	65.644	(3.803)	35.178	(9.846)	87.173
Jubilac. patronal menor a 10 años			13.112	-	13.112
Total	278.888	(3.803)	109.606	(42.278)	342.413

14.- CAPITAL

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

Socios	Capital	Porcentaje
Duran Aguilar Ana Eugenia	121.563	44%
Roura Herrera María Dolores	57.778	21%
Fernández Machado Lucia	17.117	6%
Hurtado Morejón Rosa	20.711	8%
Buitrón Marchan María Alexandra	2.190	1%
Malo Serrano Rebeca	3.788	1%
Leon Peña Luis	5.109	2%
Vintimilla Carrasco María Augusta	1.642	1%
Suarez Moreno Cecilia	10.840	4%
Hidrovo Vásquez Lautaro	2.190	1%
Durán Aguilar Javier	6.190	2%
Céleri Yanzahuano Raúl	13.692	5%
Sóliz Carrión Fernando	9.128	3%
Orellana Capelo Ximena	2.190	1%
Total	274.128	100%

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDIFICIA, LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****15.- INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

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

	2016	2015
Matrículas	75.598	76.708
Pensiones	1.141.875	1.077.193
Tutoría Especial	19.861	12.170
Tutorías idiomas	19.844	20.024
Seguro estudiantil	28.351	28.624
Alimentos y bebidas	177.847	152.157
Ingresos académicos y otros	162.874	161.752
Descuentos en ventas	(52.228)	(43.081)
Devoluciones en ventas	(17.727)	(18.327)
Total	<u>1.556.295</u>	<u>1.467.222</u>

16.- GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas al 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2016	2015
Sueldos docentes	703.735	609.035
Aportes patronal IESS	81.825	71.684
XIII sueldo docentes	56.105	48.961
XIV sueldo docentes	27.253	25.420
Fondos de reserva	48.206	43.571
Indemnización	16.936	33.437
Reserva jubilación y desahucio	28.584	71.048
Otros gastos de nómina	18.639	12.668
Honorarios comisiones y dietas a personas naturales	14.691	5.670
Mantenimiento y reparaciones	18.885	55.605
Depreciaciones	60.939	58.832
Servicios básicos y combustibles	13.201	12.899
Internet y comunicaciones	5.011	-
Suministros, materiales y comunicación	45.598	56.171
Gastos de academias	18.618	20.693
Gastos menores	6.840	3.118
Movilización y viáticos	<u>125.062</u>	<u>134.771</u>
Total	<u>1.290.128</u>	<u>1.263.581</u>

COMUNIDAD EDUCATIVA DE FORMACIÓN INTEGRAL CEDEL CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****17.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos al 31 de Diciembre se presentan así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y horas extras	68.520	53.610
Aporte patronal I.E.S.S.	7.873	6.249
Fondo de reserva	5.434	3.631
XIII sueldo administración	1.957	4.286
XIV sueldo administración	1.415	1.411
Reserva indemnizaciones	334	1.741
Reserva jubilación	526	3.028
Mantenimiento y reparaciones	1.991	1.134
Honorarios comisiones y dietas a personas naturales	21.873	13.284
Impuestos contribuciones y otros	6.297	12.040
Promoción y publicidad	9.144	-
Depreciaciones	3.613	5.463
Otros gastos	<u>27.177</u>	<u>29.784</u>
Total	<u>156.154</u>	<u>135.662</u>

18.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y 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-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, 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 período 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, según Registro Oficial n° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve:

Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del

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

excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

19.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2016 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 10 y 12.

	Ventas	Compras	Pago de préstamos	N° de transcc
Durán Aguilar Ana Eugenia		1.648		2
Cecilia Aguilar			3.000	10
Céleri Yanzahuano Raúl		745		2
Suárez Moreno Cecilia		672		2
Solíz Carrión Rubén Fernando		566		2
Edualter S.A.	10.416		16.855	10
Total	10.416	3.631	19.855	28

20.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del día Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

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 2016 y 2015.

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

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría sí han existido recomendaciones de parte de los auditores independientes, las mismas que han sido implementadas parcialmente por parte de la administración.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 09 de Marzo del 2017 (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.