



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de ingresos y gastos

Estado consolidado de cambios en el fondo patrimonial

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Superior

Pontificia Universidad Católica del Ecuador

Quito, 1 de julio del 2019

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Pontificia Universidad Católica del Ecuador (la "Universidad") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados consolidados de ingresos y gastos, de cambios en el fondo patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en la sección "Fundamentos para calificar la opinión", los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Pontificia Universidad Católica del Ecuador al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2018, dentro del rubro Beneficios sociales la Universidad presenta obligaciones relacionadas a Jubilación patronal y desahucio por US\$20,589,982 (2017: US\$20,679,938), este monto que se reporta neto, correspondiente a obligaciones que la Universidad registra como pasivos relacionados a Jubilación patronal y desahucio que ascienden a US\$36,475,785 (2017: US\$35,788,446) y US\$12,099,526 (2017: US\$12,516,562), respectivamente, y del activo correspondiente al Fideicomiso de Inversiones PUCE por US\$27,985,328 (2017: US\$27,625,070). Debido a que el estudio actuarial preparado por un perito independiente que sustenta dichos pasivos, no sigue la totalidad de los lineamientos establecidos por la NIC 19 – Beneficios a empleados, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la provisión por Jubilación patronal antes indicada, así como los montos registrados como gastos del año 2018 que ascendieron a aproximadamente US\$3,088,543 (2017: US\$3,084,757), ni de otros efectos que este asunto pueda ocasionar sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

#SomosTuAliado



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 1 de julio del 2019

Como se indica en las Notas 2.15 y 12 a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre del 2018, el saldo del rubro Cuentas por cobrar Subvenciones del Estado por US\$19,417,713 (2017: US\$12,469,527), incluye aproximadamente US\$16,871,801 (2017: US\$11,343,107) de saldos pendientes de cobro desde el año 2013. Este saldo corresponde a la compensación por donación de Impuesto a la renta, de la cual, la Universidad es beneficiaria de acuerdo a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. La Universidad se encuentra en discusiones con la Secretaria de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, con la finalidad de gestionar la recuperación de estos saldos, sin embargo, no nos fueron presentados análisis ni estudios detallados que nos permitan concluir sobre la necesidad o no de registro de posibles pérdidas por deterioro sobre esta cuenta por cobrar.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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 consolidados"*.

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

Independencia

Somos independientes de Pontificia Universidad Católica del Ecuador de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de gestión que no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Universidad, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de gestión y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Universidad por los estados financieros consolidados

La Administración de Pontificia Universidad Católica del Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 2 de julio del 2019

Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Universidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Universidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la Universidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 2 de julio del 2019

generar dudas significativas sobre la capacidad de la Universidad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Universidad no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	4,453,572	10,499,305
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos	8	16,235,017	15,598,024
Inversiones a costo amortizado	9	29,288,747	28,737,063
Cuentas por cobrar			
Proyectos	10	1,468,319	863,709
Estudiantes	11	428,579	1,321,140
Tarjetas de crédito		1,783,755	403,573
Subvenciones del Estado	12	19,417,713	12,469,527
Entidades y partes relacionadas	18	331,590	443,526
Otras cuentas por cobrar	13	1,818,109	2,395,907
Impuestos por recuperar	14	4,562,395	2,294,529
Otros activos		1,320,452	713,104
Total activos corrientes		81,108,248	75,739,427
Activos disponible para la venta		475,070	-
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, maquinarias y equipos	15	186,579,921	186,646,345
Activos biológicos		119,777	103,813
Activos Intangibles	16	4,719,213	2,130,914
Inversiones a costo amortizado	9	1,169,484	-
Total activos no corrientes		192,588,395	188,881,072
Total activos		274,171,713	264,620,499

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Dr. Fernando Ponce León S.J.
 Rector


 Ec. Javier España Mera Mtr.
 Director General Financiero


 Ing. Silvana Romero Obando
 Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

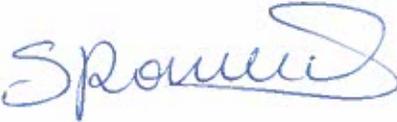
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y FONDO PATRIMONIAL</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Obligaciones financieras	17	9,069,272	2,996,272
Cuentas por pagar			
Proveedores		6,421,428	5,066,287
Entidades y partes relacionadas	18	3,289,739	908,905
Otras cuentas por pagar	19	5,425,097	4,526,073
Anticipos recibidos por proyectos		182,557	100,635
Obligaciones sociales	20	8,697,388	6,923,593
Ingreso diferido de actividad académica	22	7,284,486	7,447,621
Impuestos por pagar	14	751,685	746,701
Total pasivos corrientes		41,121,652	28,716,087
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Obligaciones financieras	17	12,414,162	12,844,521
Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas	18	4,305,668	-
Beneficios sociales	21	20,589,982	20,679,938
Total pasivo no corriente		37,309,812	33,524,459
Total pasivo		78,431,464	62,240,546
<u>Fondo patrimonial de la controladora</u>			
Aporte de constitución		60,749	60,749
Resultados acumulados		117,051,764	125,436,703
		117,112,513	125,497,452
<u>Participaciones no controladas en el fondo patrimonial</u>			
Total fondo patrimonial		78,627,736	76,882,501
		195,740,249	202,379,953
Total del Pasivos y Fondo patrimonial		274,171,713	264,620,499

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Dr. Fernando Ponce León S.J.
Rector


Ec. Javier España Mera Mtr.
Director General Financiero


Ing. Silvana Romero Obando
Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Ingresos por gestión académica	22	84,519,256	85,787,926
Prestaciones de servicios (autogestión)	22	4,544,609	5,439,467
Subvención del Estado	22	20,825,263	21,043,705
Donaciones	22	39,599	63,196
		<u>109,928,727</u>	<u>112,334,294</u>
Costos			
Docentes y académicos	6	(72,967,188)	(71,854,123)
Excedente operacional bruto		<u>36,961,539</u>	<u>40,480,171</u>
Gastos			
Administrativos y generales	6	(49,544,861)	(47,331,796)
Otros ingresos, netos	23	4,876,222	5,210,000
Déficit operacional		<u>(7,707,100)</u>	<u>(1,641,625)</u>
(Gastos) Ingresos financieros, neto	24	(494,802)	389,400
Déficit neto del año		<u>(8,201,902)</u>	<u>(1,252,225)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultados del ejercicio:			
Ganancias actuariales		<u>1,951,927</u>	<u>749,931</u>
Resultado integral del año		<u>(6,249,975)</u>	<u>(502,294)</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Entidad controladora		(8,384,939)	(3,819,431)
Participaciones no controladas		<u>2,134,964</u>	<u>3,317,137</u>
		<u>(6,249,975)</u>	<u>(502,294)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Dr. Fernando Ponce León S.J.
 Rector


 E.C. Javier España Mera Mtr.
 Director General Financiero


 Ing. Silvana Romero Obando
 Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL FONDO PATRIMONIAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Atribuye a la controladora					
	Aporte inicial	Reserva de capital	Adopción de las NIIF	Excedente de ingresos sobre gastos	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1 de enero 2017	60,749	43,097,151	39,120,680	48,820,570	(1,782,267)	129,316,863
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	60,000
Déficit neto del año	-	-	-	(3,947,870)	-	(3,947,870)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	128,439	128,439
Saldos al 31 de diciembre del 2017	60,749	43,097,151	39,120,680	44,872,700	(1,653,828)	125,497,452
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(389,731)
Déficit de ingresos sobre gastos	-	-	-	(9,467,940)	-	(9,467,940)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	1,083,001	1,083,001
Saldos al 31 de diciembre del 2018	60,749	43,097,151	39,120,680	35,404,760	(570,827)	117,112,513
						Participaciones controladas
						73,505,364
						60,000
						2,695,645
						621,492
						76,882,501
						(389,731)
						1,266,040
						868,926
						78,627,736
						202,822,247
						60,000
						(1,252,225)
						749,931
						202,379,953
						(389,731)
						(6,201,902)
						1,951,927
						195,740,249

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Dr. Fernando Ponce León S.J.
 Rector


 Ec. Javier España Mera Mtr.
 Director General Financiero


 Ing. Silvana Romero Obando
 Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

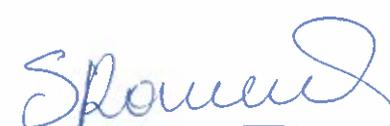
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Deficit neto del año		(8,201,902)	(1,252,225)
Más cargos y menos créditos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otros ajustes menores		(389,731)	60,000
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar proyectos	10	-	232,226
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar estudiantes	11	67,195	122,349
Provisión por deterioro de cuentas por otras cuentas por cobrar	13	5,129	24,483
Deterioro de derechos fiduciarios		-	(101)
Provisión por deterioro de propiedades y equipos	15 y 6	(809,192)	134,155
Bajas de propiedades y equipos, netas	15 y 6	168,230	2,074,540
Depreciación	15 y 6	5,062,910	4,881,591
Amortización		42,585	52,778
Provisión beneficios sociales		3,088,541	3,210,747
Provisión interés por pagar obligaciones financieras		232,327	186,068
		<u>(733,908)</u>	<u>9,726,611</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar proyectos		(604,610)	697,436
Cuentas por cobrar a estudiantes		825,366	(313,780)
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito		(1,380,182)	(397,022)
Cuentas por cobrar subvenciones del Estado		(6,948,186)	4,013,935
Cuentas por cobrar a entidades y partes relacionadas		111,936	465,379
Otras cuentas por cobrar		572,669	942,768
Impuestos por recuperar		(2,267,866)	2,689,110
Otros activos		(607,348)	312,746
Activos biológicos		(15,964)	9,706
Cuentas por pagar a proveedores		1,355,141	(1,758,927)
Otras cuentas por pagar		899,024	1,434,607
Anticipos recibidos por proyectos		81,922	(413,957)
Obligaciones sociales		1,773,795	530,029
Ingreso diferido de actividad académica		(163,135)	(8,075,785)
Impuestos por pagar		4,984	127,894
Beneficios sociales		<u>2,908,971</u>	<u>2,028,043</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(4,187,391)	12,018,793
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) de inversiones a costo amortizado	9	(551,664)	(3,473,944)
Adiciones de activos intangibles		(2,630,884)	(2,034,736)
Adiciones de propiedades y equipos	15 y 6	(4,355,524)	(7,957,377)
Adiciones de activos disponibles para la venta	15 y 6	(475,070)	-
Adiciones de activos financieros medidos a su valor razonable	8	<u>(1,806,477)</u>	<u>2,359,253</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(9,819,619)	(11,106,804)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras	17	21,451,858	3,455,700
Préstamos recibidos de entidades relacionadas		6,688,502	-
Pago obligaciones financieras (capital e interés)	17	(16,041,544)	(602,603)
Adiciones de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		<u>(4,135,539)</u>	<u>(3,555,808)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		7,961,277	(702,711)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(6,045,733)	209,278
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,499,305</u>	<u>10,290,027</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>4,453,572</u>	<u>10,499,305</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Dr. Fernando Ponce León S.J.
 Rector


 Ec. Javier España Mera Mtr.
 Director General Financiero


 Ing. Silvana Romero Obando
 Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Pontificia Universidad Católica del Ecuador (la "Universidad" o "PUCE") es una persona jurídica, de derecho privado, autónoma y sin fines de lucro, creada mediante Decreto No. 1228 del 2 de julio de 1946, publicado en el Registro Oficial No.629 del 8 de julio de 1946 y erigida por la Santa Sede el 16 de julio de 1954. Su primer estatuto fue aprobado mediante Acuerdo Presidencial No. 1174 de 6 de agosto de 1946 y publicado en Registro Oficial No. 697 de 27 de septiembre de 1946.

La Universidad se rige por: i) La Constitución de la República del Ecuador, ii) El Modus Vivendi suscrito entre la República del Ecuador y la Santa Sede y la Legislación Eclesiástica respecto de las universidades católicas y de las facultades eclesiásticas, iii) La Ley Orgánica de Educación Superior – LOES y demás normas legales aplicables, y, iv) El Estatuto y los reglamentos que dicte en ejercicio de su propia autonomía.

La PUCE está constituida en un Sistema Nacional de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (SINAPUCE), con características y principios propios; su Sede Matriz se halla en el Distrito Metropolitano de Quito y cuenta con sedes en Ambato, Esmeraldas, Ibarra, Manabí y Santo Domingo de los Tsáchilas.

La PUCE, como institución creada e impulsada por la Iglesia Católica, depende de ella en cuanto a su orientación doctrinal y alta dirección, a través del Arzobispo de Quito, en la forma determinada por su estatuto; la dirección ejecutiva y administración están confiadas por la autoridad eclesiástica a la Compañía de Jesús en el Ecuador.

El Estado Ecuatoriano reconoce y garantiza la autonomía académica y de gestión y autogestión económica y administrativa de las universidades. El gobierno de las universidades y escuelas politécnicas emana de sus docentes, estudiantes, empleados y trabajadores, en las proporciones establecidas en la Ley Orgánica de Educación Superior y con las características definidas en sus propios estatutos. En el caso de la Universidad, el máximo órgano de gobierno es el Consejo Superior. Además, tiene los siguientes órganos colegiados (i) Consejo Académico, (ii) Consejo de Sedes (iii) Comisión de Evaluación Interna, y (iv) Comisión de Vinculación con la Colectividad. Las principales autoridades unipersonales son el Gran Canciller, Vice Gran Canciller, Presidente del Consejo Superior, Rector, Vicerrector, Director General Académico, Director General de Estudiantes, Director General Administrativo, Director General Financiero y Secretario General.

Los organismos del Estado que rigen el Sistema de Educación Superior son: (i) Consejo de Educación Superior (CES); y, (ii) Consejo de Evaluación, Acreditación y Aseguramiento de la Calidad de la Educación Superior (CEAACES).

En referencia al Estatuto de la PUCE, al ser una institución de educación superior regida por la legislación ecuatoriana, el modus Vivendi firmado ente el Estado Ecuatoriano y el Vaticano, y las regulaciones de la Iglesia Católica, todo cambio en el estatuto debe ser aprobado por ambas autoridades. El CES aprobó el Estatuto el 17 de julio del 2015, fue publicado en la Gaceta del Consejo de Educación Superior el 24 de agosto del 2015; el 27 de julio del 2016 aprobó esta segunda versión y la publicó el 2 de septiembre en su Gaceta. Por su parte, el Vaticano a través de la Congregación para la Educación Católica aprobó el estatuto el 11 de junio del 2017, con lo cual se completó el proceso de doble aprobación

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Desde el año 2013, según Resolución No. 001-073-CEAACES-2013-22, la Pontificia Universidad Católica del Ecuador está ubicada en la categoría "B" considerando los resultados obtenidos en la evaluación. En esta categoría están las universidades que se encuentran muy cerca y por encima del promedio del sistema de educación superior y muestran mejor desempeño en los criterios de Organización e Infraestructura. En abril de 2017, mediante Resolución No. 038-CEAACES-SE-09-2017, se dio a conocer el inicio del proceso de evaluación de las carreras de enfermería. El 5 de julio de 2018, con resolución No. 115-SO-11-CEAACES-2018, el CEAACES comunicó que la carrera de enfermería de la PUCE Quito aprobó la Evaluación del Entorno del Aprendizaje, con un desempeño del 73%. En octubre de 2018, el Consejo de Aseguramiento de la Calidad de la Educación Superior (CACES) envía la Resolución No. 643-SO-17-CACES-2018, en la cual dan a conocer el Informe de los Resultados de Aprendizaje de la Carrera de Enfermería de la PUCE Quito, en el cual consta que el 100% de los estudiantes aprobaron dicho examen. El 28 de enero de 2019, mediante Resolución No. 015-SO-02-CACES-2019, la carrera de Enfermería de la PUCE Quito recibió acreditación del CACES por un periodo de cinco años, al haber superado el estándar de calidad establecido por el mencionado organismo. En el año 2019 el CACES está realizando la adaptación del Modelo de Evaluación Institucional Universidades y Escuelas Politécnicas, modelo con el cual tiene previsto durante este año realizar la Evaluación y la Acreditación.

Mediante Resolución HCS-S-014-06 del 31 de mayo 2006, el H. Consejo Superior de la PUCE estableció como período contable el tiempo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

De acuerdo a los artículos 67 y 68 del Estatuto de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, el fondo Patrimonial de la Universidad está formado por los bienes muebles e inmuebles y los excedentes financieros. Si por cualquier motivo desapareciera la Universidad, el destino de sus bienes y patrimonio será el que determine el ordenamiento jurídico del Ecuador.

La PUCE es una universidad particular que recibe asignaciones y rentas del Estado. El destino de tales asignaciones y rentas es el que señalan la Constitución, la LOES y las demás normas legales pertinentes, es decir al otorgamiento de becas de escolaridad e investigación a estudiantes matriculados en programas académicos de cualquier nivel, que por su origen socio económico, etnia, género, discapacidad o lugar de residencia, entre otros, tengan dificultad para acceder, mantenerse y terminar exitosamente su formación, desde el inicio de la carrera; así como becas a los profesores para la obtención del título de cuarto nivel. Ver nota 2.15

La principal actividad de la Universidad es: Enseñanza Superior en general, culmina con la obtención de un título. Además, otros servicios que son añadidos al Registro Único de Contribuyentes (RUC) según se necesiten.

El Estado, a través del Servicio de Rentas Internas, verifica que la Universidad sea exclusivamente sin fines de lucro, se dediquen al cumplimiento de sus objetivos estatutarios, los excedentes que se generaren al final del ejercicio económico sean invertidos en tales fines hasta el cierre del siguiente ejercicio; en el caso de que la Administración Tributaria compruebe que no se cumplen con los requisitos arriba indicados, la Universidad deberá tributar sin exoneración alguna, pudiendo volver a gozar de la exoneración, a partir del ejercicio fiscal en el que se hubiere cumplido con los requisitos establecidos en la Ley y este Reglamento para ser considerados como exonerados de Impuesto a la Renta.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los ingresos provenientes de este tipo de entidades estarán exentos para fines de la determinación y pago del

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta: i) en la parte que no sean distribuidos, ii) siempre que sus bienes e ingresos se destinen a sus fines específicos, iii) cumplan con los deberes formales establecidos en la normativa tributaria vigente que se detalla en el párrafo siguiente, y, iv) se constituyan de donaciones de aportes o legados en dinero o en especie, como bienes y trabajo voluntario, provenientes de los miembros, fundadores u otros, como los de cooperación no reembolsable y de la contraprestación de servicios.

- Los deberes formales con los que deben cumplir este tipo de entidades son: i) inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes, ii) llevar contabilidad, iii) presentar la declaración anual del Impuesto a la renta, en la que no conste impuesto causado si se cumplen las condiciones previstas en la Ley de Régimen Tributario Interno, iv) presentar la declaración del Impuesto al Valor Agregado ("IVA") en calidad de agente de percepción, cuando corresponda, v) efectuar las retenciones en la fuente por concepto de impuesto a la Renta e IVA y presentar las correspondientes declaraciones y pago de los valores retenidos, y vi) proporcionar la información que sea requerida por la Administración Tributaria.
- En el caso de que la Administración Tributaria compruebe que la Universidad no cumple con los requisitos arriba indicados, suspenderá el derecho a la mencionada exoneración, la misma que sería restablecida, a partir del ejercicio fiscal en el que se hubiere cumplido con los requisitos antes indicados.

1.2 Conformación del Grupo

La Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Quito (en adelante la Controladora) es la matriz del SINAPUCE, que está integrado por las siguientes sedes: Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato, Sede Esmeraldas, Sede Ibarra, Sede Santo Domingo y Sede Manabí; las cuales son consideradas como entidades de propósito especial, por cuanto su objeto es la de brindar servicios de Educación Superior en las ciudades en las que desarrollan sus operaciones.

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Quito tiene las siguientes operaciones:

- Actividades de asesoramiento y gestión, combinados.
- Clínicas de patología y diagnóstico realizadas en laboratorios independientes.
- Investigación y desarrollo en otras ciencias naturales.
- Actividades de administración de programas de protección ambiental.
- Actividad de consulta y tratamiento por médicos de medicina general o especializada, incluso cirujanos en centros médicos.
- Fiscalización de obras de construcción y control de calidad de materiales

A continuación, se resumen las operaciones de cada una de las sedes:

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ibarra (en adelante Sede Ibarra o la subsidiaria):

- Actividades de asesoramiento y gestión, combinados.
- Investigación y desarrollo en otras ciencias naturales.
- Actividades de administración de programas de protección ambiental.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Esmeraldas (en adelante Sede Esmeraldas o la subsidiaria):

- Actividades de asesoramiento, formación continua y gestión, combinados.
- Investigación y desarrollo en otras ciencias naturales.
- Actividades de administración de programas y proyectos de protección ambiental.
- Actividades de administración de proyectos de apoyo educativo, de género y emprendimiento.

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato (en adelante Sede Ambato o la subsidiaria):

- Educación de tercer nivel, destinado a la formación básica en una disciplina o a la capacitación para el ejercicio de una profesión, corresponden a este nivel el grado de licenciado y los títulos profesionales universitarios o politécnicos, que son equivalentes, incluido las actividades de escuelas.
- Actividades de enseñanza de idiomas y clase de conversación
- Venta al por mayor de libros
- Actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato (locales comerciales)
- Distribución de materiales o muestras de publicidad y alquiler de espacio de publicidad.
- Educación de cuarto nivel o de posgrado, destinado a la especialización científica o entrenamiento profesional avanzado., corresponde a este nivel los títulos intermedios de postgrado de especialista y diploma superior y los grados de magister y doctor.

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Manabí (en adelante Sede Manabí o la subsidiaria):

- Actividades de asesoramiento y gestión, combinados.
- Investigación y desarrollo en otras ciencias naturales.
- Actividades de administración de programas de protección ambiental.

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo de los Tsáchilas (en adelante Sede Santo Domingo o la subsidiaria):

- Enseñanza superior en general
- Organización y dirección de todo tipo de evento.
- Actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución.
- Enseñanza de idiomas.
- Actividad de consulta y tratamiento por médicos de medicina general.

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público,

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Universidad considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

1.4 Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Rector el 28 de junio del 2019, posteriormente serán puestos a consideración del Consejo Superior para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

En cumplimiento de las NIIF, la Universidad prepara estados financieros consolidados con sus entidades de propósito especial (sedes), entidades consideradas como tal por cuanto la Universidad mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras aun cuando no posee interés económico en dichas sedes. Los estados financieros consolidados adjuntos, reflejan la actividad consolidada de la Universidad, incluyendo los efectos de los estados financieros consolidados de sus entidades de propósito especial.

Los estados financieros consolidados de la Universidad han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Universidad.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Bases para consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Quito ("Controladora") y los de sus subsidiarias (Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ibarra, Ambato, Esmeraldas, Ibarra, Santo Domingo de los Tsáchilas y Manabí). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

Una entidad tiene control cuando:

- i. Tiene poder sobre la participada
- ii. Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- iii. Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando se tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada que genera los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- i. El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de la participación de los otros tenedores de voto.
- ii. Los derechos de voto potenciales poseídos, otros tenedores de voto o de otras partes. Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- iii. Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que se tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la matriz ejerce directa o indirectamente control, entendiendo como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta del 50% o más de los derechos de la entidad.

La consolidación inicia cuando se adquiere el control de una entidad, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la controlada, adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales desde la fecha de control de las ganancias de la compañía controlada hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios de la Controlante y de los intereses minoritarios, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros consolidados de la entidad controlada en relación a las políticas contables de la Controladora.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.3 Reclasificación de saldos iniciales

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos: La Universidad mantiene disponibilidad inmediata de los activos financieros correspondientes del portafolio de inversiones que mantiene con el Banco Santander, por lo tanto, son considerados como activo corriente.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos

	<u>Activo corriente</u>	<u>Activo no corriente</u>
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2017	370,927	15,227,097
Reclasificación	<u>15,227,097</u>	<u>(15,227,097)</u>
Saldos reclasificados al 31 de diciembre del 2017	<u>15,598,024</u>	<u>-</u>

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

La Universidad ha aplicado por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

La Universidad tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Universidad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados de la Universidad a partir de las fechas indicadas a continuación:

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Universidad estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría ningún impacto al aplicar esta norma debido a que la Universidad no mantiene arrendamientos operativos con terceros significativos.

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Universidad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Entidad. Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Universidad.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende: i) el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y ii) inversiones temporales de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, generalmente depósitos a plazo, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Universidad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.7.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Universidad a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Universidad clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos (gastos), netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros ingresos (gastos), netos". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Gastos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros ingresos (gastos), netos" los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “Otros ingresos (gastos), netos” en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Universidad mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado.

Los activos financieros a costo amortizado: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Universidad comprenden:

- (i) Cuentas por cobrar de proyectos, estudiantes, tarjetas de crédito y subvenciones del Estado: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por venta de servicios de asesoría de índole académico, estudios técnicos, estadísticos, etc., en el curso normal de las operaciones; cuentas por cobrar a emisores de tarjetas de crédito, y subvenciones del Estado a las que la Universidad tiene derecho por ley. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado ya que se recuperan sustancialmente en el corto plazo. La Universidad realiza estimaciones de deterioro por cuentas a cobrar que presenten indicios de incobrabilidad o que se extiendan más allá de los términos de contratación inicial.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades y partes relacionadas: Corresponden a: i) obligaciones de cobro que no tienen plazos definidos de pago, sino que debido a su naturaleza pueden ser exigibles o compensables en cualquier momento, por lo que se clasifican como corrientes. Estos no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado; y, ii) obligaciones que tienen plazos definidos y tasas de interés los que con posterioridad se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Devengan intereses a una tasa anual del 2,75%, los intereses devengados se presentan en el estado de ingresos y gastos en el rubro “Gastos financieros, neto”.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden principalmente a anticipos y préstamos al personal que labora en la Universidad y anticipos a proveedores, que se registran al valor nominal del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se recuperan en el corto plazo.

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos: Son activos financieros mantenidos en un portafolio de inversiones. Se incluyen en el activo corriente ya que son de inmediata disponibilidad.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Universidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.7.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Universidad utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Administración evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

2.8.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Universidad determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Universidad sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de ingresos y gastos, bajo el rubro de "Gastos financieros, neto". Se clasifican de acuerdo a su vencimiento en corrientes y no corrientes.
- (ii) **Cuentas por pagar proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos de hasta 180 días. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes.
- (iii) **Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por subvenciones del estado que corresponden a cada sede, las cuales no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles o compensables en cualquier momento.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.9 Propiedades, maquinarias y equipos

Los propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Universidad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Cuando una propiedad, maquinarias y equipo se encuentre totalmente depreciado y se realice una mejora o adecuación que incremente su valor, se crea un nuevo activo y se calcula su depreciación como si se tratase de un bien nuevo.

Los terrenos, bienes culturales y el material bibliográfico no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, maquinarias y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	15 - 100
Maquinaria y equipos	5 - 30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de ingresos y gastos.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existieron intereses capitalizados.

2.10 Activos intangibles

Corresponde a licencias de software adquiridas y programas informáticos que son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso o de los contratos de vigencia de los mismos.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de ingresos y gastos en el período en el cual se incurren.

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de estados financieros consolidados para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2018 la Universidad no ha identificado y tampoco ha reconocido pérdidas por deterioro de propiedades y equipos. Al 31 de diciembre de 2017, el deterioro fue por US\$809,192, debido a los daños ocasionados por el terremoto ocurrido el 16 de abril del 2017.

2.12 Obligaciones sociales

Corresponde principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13 Beneficios sociales

Provisiones de jubilación patronal:

La Universidad tiene dos planes de pensiones para Jubilación Patronal, el uno denominado Plan de prestaciones definidas normado por las leyes laborales ecuatorianas; y el otro denominado Plan de aportaciones definidas, que es un plan de pensiones bajo el cual la Universidad paga aportaciones fijas correspondientes al 8% de las remuneración de cada empleado adherido al fideicomiso de Inversiones PUCE creado para este efecto y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores, esta segunda modalidad se aplica únicamente en Quito.

Provisiones de desahucio (no fondeada):

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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 Universidad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Universidad determina anualmente tanto la provisión para el plan de prestaciones definidas por Jubilación patronal como la de desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. Se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a una tasa anual, ver Nota 21.

Las cuales fueron determinadas aplicando las tasas de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasas de rotación, entre otras.

Para los planes de aportaciones definidas, la Universidad paga aportaciones correspondientes al 8% de las remuneraciones de cada empleado de la Matriz Quito, adherido al fondo denominado Fideicomiso de Inversiones PUCE gestionado de forma privada por Fideval S.A., sobre una base obligatoria y contractual (incluye la aportación de ley, más una mejorada). Una vez que se han pagado las aportaciones, la Universidad no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como Beneficios a los empleados cuando se devengan. Las prestaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se disponga de una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros. Así también los trabajadores adheridos aportaran voluntaria e individualmente el 7% de su remuneración mensual.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales fueron consideradas como parte de los otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, estas provisiones cubren a todos los empleados que trabajan para la PUCE.

2.14 Provisiones

La Universidad reconoce provisiones cuando: (i) la Universidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Fondo patrimonial

El fondo patrimonial de la Universidad está formado por todos los bienes muebles e inmuebles que le hayan sido asignados, o que haya adquirido con cualquier título, así como los déficit o excedentes de cada ejercicio.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios académicos prestados en el curso normal de las operaciones de la Universidad. Los ingresos se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

La Universidad reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Universidad y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Universidad basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a la prestación de servicios educativos en el territorio ecuatoriano, correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del periodo sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados, medidos a través del calendario académico.

La Universidad genera sus ingresos principalmente por:

- i) Ingresos de la actividad académica por aranceles, matrículas, maestrías, admisiones, convalidaciones;
- ii) Ingreso por la prestación de servicios (autogestión) que comprenden servicios de investigación, consultoría de proyectos, cursos, seminarios y talleres, etc.; e,
- iii) Ingresos obtenidos de las subvenciones y compensación por donación del impuesto a la renta.

Subvenciones del Estado. - De acuerdo a la LOES, la PUCE recibe del Estado:

- Las rentas establecidas en la Ley del Fondo Permanente de Desarrollo Universitario y Politécnico (FOPEDEUPO);
- Las asignaciones que han conestado y las que consten en el Presupuesto General del Estado, con los incrementos que manda la Constitución de la República del Ecuador

Compensación por donación Impuesto a la renta. - La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador publicada en el Registro Oficial suplemento n.º 242 (29 de diciembre de 2007), en la disposición general segunda establece que las Universidades cofinanciadas por el Estado que venían siendo beneficiarios de la donación del Impuesto a la Renta, recibirán anualmente en compensación con cargo al Presupuesto General del Estado un valor equivalente a lo recibido por el último ejercicio económico, que se ajustará anualmente conforme el deflactor del Producto Interno Bruto.

Durante el 2018, la Universidad reconoció ingresos por US\$5,528,694 (2017: US\$4,008,611) y al 31 de diciembre el 2018 se encuentran pendientes de cobro US\$16,871,801 (2017: US\$11,343,107). La Universidad se encuentra en discusiones con la Secretaria de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, con la finalidad de gestionar la recuperación de estos saldos. Ver Nota 12.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Estos rubros son recibidos inicialmente por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Quito y posteriormente son repartidos a cada una de las Sedes, en función de su tamaño (número de estudiantes), observando las normas aplicables.

- iv) Otros ingresos; corresponden principalmente a la recuperación de activos debido a la restitución de la compañía aseguradora por efectos del terremoto de abril del 2016 en los edificios Manabí; además la reclasificación de activos fijos recibidos de terceros a propios, y la donación de un terreno ubicado en la provincia de Imbabura.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Universidad.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen cuando se conocen, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se contrae la obligación.

La Administración de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo y Sede Quito ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros del año 2017 con el propósito de unificar la presentación de los estados financieros del año 2018.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Universidad decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Universidad no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Universidad medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.7.2 a los estados financieros consolidados.

En lo referido a cuentas por cobrar a estudiantes y comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Universidad no obtuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.5.4). Producto de lo anterior la Universidad aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Universidad, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

Al realizar la conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, los activos y pasivos financieros no tuvieron cambios de clasificación.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Universidad eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Universidad no tuvo impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, servicios de educación prestados durante el tiempo de duración de los semestres.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del servicio sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación del servicio.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Universidad se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en el sector e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los ingresos y gastos de la Universidad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **El deterioro de los activos financieros:** de la Universidad se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.4.
- **Propiedades, maquinarias y equipo y activos intangibles:** La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.9).
- **Beneficios sociales:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal, desahucio y fondo de jubilación mejorada, se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.13).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Universidad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Universidad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Universidad.

El área financiera tiene a su cargo la administración de riesgos, debido a lo cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Universidad. El Consejo Superior proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio:

Debido a sus operaciones la Universidad tiene baja exposición al riesgo de cambio resultante de la exposición de monedas diferentes al dólar estadounidense. Es política de la Universidad pactar sus transacciones en dólares estadounidenses, de esta manera mitigan posibles riesgos.

ii) Riesgos de precio de pensiones académicas

La Universidad está expuesta a este riesgo mismo que ha experimentado a lo largo de sus actividades en el Ecuador, se planifica basado en el crecimiento sostenido de su número de estudiantes, enfoca sus esfuerzos en una estrategia de crecimiento y bajo nivel de deserción. Adicionalmente analiza constantemente el nivel de servicio prestado con el fin de mantener estándares altos en la calidad del servicio proporcionado.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras e inversiones en activos financieros mantenidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, así como de la exposición al crédito concedido a los estudiantes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Universidad. En el caso de créditos concedidos a estudiantes, la Universidad asume este riesgo en forma limitada puesto que esta cartera en su mayoría es financiada con tarjetas de crédito, transfiriendo de esta forma el riesgo de no pago a las empresas emisoras de las tarjetas, sobre el resto de la cartera se realizan las debidas provisiones por incobrabilidad.

Respecto de las inversiones en activos financieros mantenidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, la Administración tiene como política efectuar este tipo de inversiones en un portafolio de inversiones administradas por el Banco Santander asegurando una rentabilidad adecuada, así como la solvencia y respaldo.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades académicas. Un porcentaje menor lo constituyen los ingresos provenientes del Estado: subvenciones y devolución de impuesto al valor agregado, de los cuales, desde fines del 2013 ha habido retrasos en los pagos mensuales, sin embargo, a criterio de la Administración estos valores son recuperables en su totalidad.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Universidad se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. Los excedentes de efectivo mantenido por la Universidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo realizan mediante un portafolio de inversiones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Universidad a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento, los pasivos financieros incluyen el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comparación del tiempo de los flujos de efectivo.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2018		
Obligaciones financieras (1)	9,213,937	12,467,462
Cuentas por pagar proveedores	6,421,428	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,289,739	4,305,668
Al 31 de diciembre del 2017		
Obligaciones financieras (1)	3,401,503	13,647,812
Cuentas por pagar proveedores	5,066,287	-
Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas	908,905	-

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos a valor razonable				
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en Ingresos y gastos	16,235,017	-	15,598,024	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,453,572	-	10,499,305	-
Inversiones a costo amortizado	29,288,747	1,169,484	28,737,083	-
Cuentas por cobrar				
Proyectos	1,468,319	-	863,709	-
Estudiantes	428,579	-	1,321,140	-
Tarjetas de crédito	1,783,755	-	403,573	-
Subvenciones	19,417,713	-	12,469,527	-
Entidades y partes relacionadas	331,590	-	443,526	-
Otras cuentas por cobrar	1,818,109	-	2,395,907	-
Total activos financieros	75,225,401	1,169,484	72,731,794	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	9,069,272	12,414,162	2,996,272	12,844,521
Cuentas por pagar a proveedores	6,421,429	-	5,066,287	-
Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas	3,289,739	4,305,668	908,905	-
Otras cuentas por pagar	5,425,097	-	4,526,073	-
Total pasivos financieros	24,205,537	16,719,830	13,497,537	12,844,521

Valor razonable de los instrumentos financieros - El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- Nivel 3: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los activos financieros de la Universidad al 31 de diciembre del 2018 que son medidos a valor razonable, son los siguientes:

	<u>2018</u> Nivel 3	<u>2017</u> Nivel 3
Activos financieros a valor razonable		
Fondos de inversión (1)	<u>16,121,725</u>	<u>15,520,497</u>

(1) Ver adicionalmente Nota 8.

b) Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

La Universidad mantiene un portafolio de inversiones en el Banco Santander Internacional – Miami y en Fideval S.A. por un monto de US\$16,235,017 (2017: US\$15,598,024). De acuerdo con lo requerido por la NIIF, esta inversión financiera se mantiene al valor de mercado.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

c) Calidad crediticia de los activos financieros

La Universidad mantiene sistemas e información para la evaluación de la calidad crediticia de sus Cuentas por cobrar y para efectuar los análisis y evaluaciones del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinada por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
<u>Bancos:</u>		
Total AAA-	48,754	42,646
Total AAA/ AAA-	41,578	24,728
Total AAA-/ AAA	612,009	577,126
Total AAA-/ AAA-	3,193,398	5,679,957
Total AA/ AA-	341,067	1,134,295
Total A-	3,073	2,836
Total BBB/ BBB	-	484
Fondos rotativos	5,089	1,200
Cajas	2,264	13,910
	<u>4,247,232</u>	<u>7,477,182</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Santander	<u>206,339</u>	<u>2,929,845</u>
<u>Inversiones temporales:</u>		
AAA-/AAA-	<u>-</u>	<u>92,279</u>
Total	<u>4,453,572</u>	<u>10,499,306</u>
<u>Inversiones a costo amortizado:</u>		
AAA- (I)	18,277,362	13,697,527
AAA / AAA-	8,631,021	8,570,016
A	-	1,503,497
AA	244,118	-
AAA	210,999	-
AA-	2,758,488	3,082,642
BB-	-	1,363,459
Interés por cobrar	<u>336,243</u>	<u>519,942</u>
Total	<u>30,458,231</u>	<u>28,737,083</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	Costos docentes y académicos	Gastos administrativos y generales	Total
Beneficios sociales	34,290,509	15,201,013	49,491,522
Sueldos y salarios	32,018,600	12,688,828	44,707,428
Servicios	766,888	8,856,762	9,623,650
Servicios de terceros	4,669,674	1,968,472	6,638,146
Depreciaciones (Nota 15)	128,630	4,934,280	5,062,910
Suministros y materiales	254,884	1,316,570	1,571,454
Prácticas y movilización	246,876	1,101,026	1,347,902
Gasto deterioro de edificios	-	424,423	424,423
Aportaciones y ayudas	175,653	617,961	793,614
Capacitación de personal	307,303	134,218	441,521
Gastos legales	-	73,766	73,766
Provisión cuentas incobrables	170	180,559	180,729
Honorarios docentes	2,896	-	2,896
Amortizaciones	146	41,418	41,564
Ediciones PUCE	8,924	275,790	284,714
Investigación formativa	-	12,984	12,984
Otros gastos	96,035	1,716,791	1,812,826
	<u>72,967,188</u>	<u>49,544,861</u>	<u>122,512,049</u>
<u>2017</u>			
Beneficios sociales	33,986,602	15,287,049	49,273,651
Sueldos y salarios	30,837,537	11,780,238	42,617,775
Servicios	428,591	7,630,311	8,058,902
Servicios de terceros	5,225,323	2,219,375	7,444,698
Depreciaciones (Nota 15)	127,565	4,754,026	4,881,591
Suministros y materiales	287,507	1,457,301	1,744,808
Prácticas y movilización	316,345	1,016,171	1,332,516
Gasto deterioro Edificios	-	134,155	134,155
Aportaciones y ayudas	-	569,512	569,512
Capacitación de personal	280,356	76,808	357,164
Gastos legales	-	112,117	112,117
Gasto cuentas incobrables	289	337,783	338,072
Honorarios docentes	8,610	384	8,994
Amortizaciones	195	52,583	52,778
Ediciones PUCE	4,718	126,529	131,247
Investigación formativa	-	5,754	5,754
Otros gastos	350,485	1,771,700	2,122,185
	<u>71,854,123</u>	<u>47,331,796</u>	<u>119,185,919</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	7,454	15,164
Bancos locales y del exterior	4,446,118	10,391,862
Inversiones temporales (1)	-	92,279
	<u>4,453,572</u>	<u>10,499,305</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía a certificados de depósito mantenidos en las instituciones financieras: Banco Pichincha, con vencimientos hasta marzo del 2018.

8. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN INGRESOS Y GASTOS

Las inversiones financieras al 31 de diciembre ascienden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Portafolio de inversiones (1)	16,121,725	15,520,497
Cambio en el valor razonable	111,480	75,558
Otros activos financieros	1,812	1,969
	<u>16,235,017</u>	<u>15,598,024</u>

(1) Son activos financieros mantenidos a su valor razonable, al 31 de diciembre de cada año las inversiones clasificadas por tipo estaban compuestas por:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
Depósitos				
Renta fija	15,999,495	15,999,495	15,394,934	18,324,778
Renta variable	17,987	17,987	23,138	23,138
Acciones preferentes	104,243	104,243	102,425	102,425
Banco Santander	<u>16,121,725</u>	<u>16,121,725</u>	<u>15,520,497</u>	<u>18,450,341</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Universidad informa que el valor de la inversión del portafolio registrado en libros, fue ajustado a su valor de mercado en el estado separado de ingresos y gastos. Esta determinación no fue efectuada en forma individual sino en consideración del total del portafolio en poder del custodio y responsable del portafolio. La Administración informa que ha obtenido del custodio confirmaciones escritas de su existencia y control.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Composición:

	Plazo remanente	Tasa	2018		2017
			Corriente	No Corriente	Corriente
Banco del Austro	371 - 133	6.75%-4%-5.10%	2,851,956	-	3,082,643
Banco Capital	374	7.50%	-	-	1,363,458
Banco de Guayaquil	376	5.75%	4,226,670	-	3,475,517
Banco Internacional	33 - 224- 256	4.50%-5.50%-6.25%	5,013,870	-	6,117,024
Banco Pichincha	3 - 336- 357	4.75%-6.25%-6%	8,044,714	-	6,490,734
Banco Promérica	365	5.75%	3,224,956	169,484	3,550,268
Banco del Litoral S.A.	21-247	7%-7.25%	1,021,915	-	1,503,497
Cooperativa de Ahorro y Credito OSCUS	22	8.25%	150,650	-	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	56	5.80%	536,754	-	400,000
Fideval (1)	3	4.75%	210,999	-	-
Banco Pacifico	85 - 231 - 265 - 62:	6.15%-6.75%-6.69%	3,670,020	1,000,000	2,234,000
Rendimientos financieros por cobrar			336,243	-	519,942
			<u>29,288,747</u>	<u>1,169,484</u>	<u>28,737,083</u>

10. CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS

Composición:

	2018	2017
Clientes por proyectos (1)	1,473,597	1,099,335
Provisión por deterioro (2)	(5,278)	(235,626)
	<u>1,468,319</u>	<u>863,709</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar es como se muestra a continuación:

	2018		2017	
De 1 a 30 días	579,506	39%	606,650	55%
De 31 a 60 días	29,922	2%	45,244	4%
De 61 a 90 días	28,221	2%	18,501	2%
De 91 a 120 días	278,893	19%	59,480	5%
De 121 a 360 días	452,773	31%	118,370	11%
Más de 360 días	104,281	7%	251,090	23%
	<u>1,473,597</u>		<u>1,099,335</u>	
(-) Provisión incobrables	(5,278)		(235,626)	
	<u>1,468,319</u>		<u>863,709</u>	

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) La PUCE aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Universidad en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Universidad estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Universidad.

La Universidad no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de este análisis, la Universidad aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	235,626	30,056
Incrementos	-	232,226
Reversos y utilizaciones	<u>(230,348)</u>	<u>(26,656)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(230,348)</u>	<u>205,570</u>
Saldo final	<u>5,278</u>	<u>235,626</u>

11. CUENTAS POR COBRAR ESTUDIANTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estudiantes (1)	511,569	1,454,186
Provisión por deterioro (2)	<u>(82,990)</u>	<u>(133,046)</u>
	<u>428,579</u>	<u>1,321,140</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar es como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	16,455	3%	1,015	0%
De 1 a 30 días	100,242	20%	528,708	36%
De 31 a 60 días	44,681	9%	53,846	4%
De 61 a 90 días	46,076	9%	168,724	12%
De 91 a 180 días	100,952	20%	327,827	23%
De 181 a 360 días	50,658	10%	62,789	4%
Mas de 360 días	152,505	30%	311,277	21%
	<u>511,569</u>		<u>1,454,186</u>	
(-) Provisión incobrables	<u>(82,990)</u>		<u>(133,046)</u>	
	<u>428,579</u>		<u>1,321,140</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	133,046	187,477
Incrementos	67,195	122,349
Reversos, bajas y utilizations	<u>(117,252)</u>	<u>(176,780)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(50,057)</u>	<u>(54,431)</u>
Saldo final	<u>82,990</u>	<u>133,046</u>

12. CUENTAS POR COBRAR SUBVENCIONES DEL ESTADO

El movimiento de las cuentas por cobrar subvenciones es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	12,469,527	16,483,462
Asignación anual	15,231,819	20,696,307
Subvenciones recibidas	<u>(8,283,633)</u>	<u>(24,710,242)</u>
Saldo final (1)	<u>19,417,713</u>	<u>12,469,527</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) Los incrementos de cuentas por cobrar subvenciones corresponden a los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones estatales originadas por el Fondo permanente de Desarrollo Universitario y Politécnico		
Diciembre 2017	-	1,126,420
Noviembre 2018	1,272,956	-
Diciembre 2018	1,272,956	-
	<u>2,545,912</u>	<u>1,126,420</u>
Compensación de impuesto a la renta (2)		
Impuesto a la renta 2013	253,095	253,095
Impuesto a la renta 2014	251,264	251,264
Impuesto a la renta 2015	2,773,829	2,773,829
Impuesto a la renta 2016	4,056,309	4,056,309
Impuesto a la renta 2017	4,008,610	4,008,610
Impuesto a la renta 2018	5,528,694	-
	<u>16,871,801</u>	<u>11,343,107</u>
Total	<u>19,417,713</u>	<u>12,469,527</u>

(2) Corresponde a saldos pendientes de cobro, según lo establecido en la legislación vigente.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo entregados a proveedores (1)		
Empleados	716,818	822,893
Gastos anticipados	75,261	116,006
Otros anticipos a proveedores	7,386	12,145
Intereses por cobrar en inversiones	269,585	46,688
Tarjeta de crédito	39,124	4,311
Otros menores	-	2,746
	<u>757,828</u>	<u>1,471,990</u>
(-) Provisión incobrables (2)	1,866,002	2,476,779
	<u>(47,893)</u>	<u>(80,872)</u>
	<u>1,818,109</u>	<u>2,395,907</u>

(1) Anticipo entregado a la empresa KU-BIEC S.A. el 3 de octubre del 2011 para adquirir elementos estructurales (Vigas, columnas, placas), que serían utilizadas en la construcción del campus Nayón, en el 2019 dicho anticipo será utilizado en otras construcciones.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	80,872	89,420
Incrementos	5,129	24,483
Reversos, bajas y utilizaciones	(38,108)	(33,031)
Movimiento neto del ejercicio	<u>(32,979)</u>	<u>(8,548)</u>
Saldo final	<u>47,893</u>	<u>80,872</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	80,872	89,420
Incrementos	5,129	24,483
Reversos, bajas y utilizaciones	<u>(38,108)</u>	<u>(33,031)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(32,979)</u>	<u>(8,548)</u>
Saldo final	<u>47,893</u>	<u>80,872</u>

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar

El Impuesto al valor agregado ("IVA") pagado en la adquisición local o importación de bienes y/o de servicios será reintegrado a la Universidad sin intereses en un tiempo no mayor a treinta días por el Servicio de Rentas Internas ("SRI"). Se reconocerán intereses si vencido el término antes indicado no se hubiera emitido la resolución de devolución del impuesto reclamado.

Al 31 de diciembre del 2018, estos valores están registrados como cuentas por cobrar al Ministerio de Finanzas y SRI ascienden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Quito	3,350,757	1,509,413
Ibarra	415,760	194,025
Esmeraldas	424,339	257,812
Manabi	100,658	69,735
Ambato	113,623	21,647
Santo Domingo	<u>157,258</u>	<u>241,897</u>
	<u>4,562,395</u>	<u>2,294,529</u>

b) Impuestos por pagar

Comprende los siguientes conceptos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	496,036	372,834
Retenciones IVA	251,932	371,982
IVA ventas por pagar	<u>3,717</u>	<u>1,885</u>
	<u>751,685</u>	<u>746,701</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El movimiento y saldos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Obras en construcción	Bienes culturales y bibliográficos	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	75,692,490	81,045,289	21,829,927	10,003,530	12,275,519	1,332,810	3,472,840	28,158,675	231,911,890
Depreciación acumulada	-	(15,359,648)	(12,102,967)	(6,596,525)	(10,358,998)	(1,059,152)	-	-	(45,485,796)
Provisión por deterioro	-	(675,036)	-	-	-	-	-	-	(675,036)
Valor en libros	75,692,490	65,000,605	9,827,060	3,407,005	1,916,521	273,658	3,472,840	28,158,675	185,779,254
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	485,093	304,453	1,197,851	359,881	1,821,857	61,301	1,323,936	327,733	5,692,105
Transferencia	-	-	245,876	(13,139)	-	-	(41,809)	-	190,928
Reclasificaciones	-	1,944,751	89,238	(19,510)	(4,741)	-	(118,784)	(6,600)	1,884,344
Baja costo	-	(38,961)	(208,738)	(30,413)	(289,714)	(167,773)	(1,960,999)	(30)	(2,604,628)
Baja depreciación	-	9,014	147,860	29,449	288,809	144,856	-	-	620,888
Depreciación	-	(1,327,399)	(1,752,706)	(626,786)	(1,080,969)	(93,731)	-	-	(4,881,591)
Deterioro	-	(134,155)	-	-	-	-	-	-	(134,155)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	76,177,583	65,790,308	9,546,441	3,106,487	2,652,163	218,411	2,675,174	26,479,778	186,646,345
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	76,177,583	83,257,532	23,254,154	10,300,349	13,802,921	1,226,038	2,675,174	26,479,778	237,173,829
Depreciación acumulada	-	(16,658,033)	(13,707,713)	(7,193,862)	(11,150,758)	(1,007,327)	-	-	(49,718,263)
Provisión por deterioro	-	(809,191)	-	-	-	-	-	-	(809,191)
Valor en libros	76,177,583	65,790,308	9,546,441	3,106,487	2,652,163	218,411	2,675,174	26,479,778	186,646,345
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	663,304	1,334,980	1,284,033	332,629	787,921	-	399,209	150,426	4,959,501
Transferencia	(475,070)	302,395	214,445	(1,500)	-	-	(518,217)	(1,377)	(1,377)
Reclasificaciones	-	637,000	(137,398)	(1,500)	(6,400)	-	(537,003)	-	(622,458)
Ajustes	-	(4,832)	7,414	(2,119)	(4,807)	-	-	-	(11,758)
Ajustes Depreciación	-	9,729	(90,378)	1,959	19,512	-	-	-	38,814
Baja costo	-	(35,500)	(80,378)	(103,355)	(112,828)	-	(65,573)	(2,121)	(409,758)
Baja depreciación	-	8,710	74,232	47,168	111,419	-	-	-	241,529
Depreciación	-	(1,423,594)	(1,725,767)	(613,920)	(1,211,494)	(88,134)	-	-	(5,062,909)
Deterioro (2)	-	809,192	-	-	-	-	-	-	809,192
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	76,365,817	67,433,220	9,168,190	2,767,259	2,233,486	130,277	1,853,569	26,628,083	186,579,921
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	76,365,817	85,496,408	24,519,095	10,517,482	14,438,701	1,226,339	1,853,569	26,628,083	241,047,684
Depreciación acumulada	-	(18,063,188)	(15,350,911)	(7,750,218)	(12,205,216)	(1,096,061)	-	-	(54,467,763)
Valor en libros	76,365,817	67,433,220	9,168,190	2,767,264	2,233,485	130,278	1,853,569	26,628,083	186,579,921

(1) En el 2018 las adiciones corresponden principalmente a mejoras realizadas en los edificios de la Universidad.
(2) Durante el 2018 se reversó el valor del deterioro por US\$809,192 debido a que se iniciaron las reconstrucciones de los edificios que fueron afectados por el terremoto.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	2,130,914	148,956
Adiciones (1)	2,630,884	2,031,891
Amortización	(42,585)	(49,933)
Total al 31 de diciembre	<u>4,719,213</u>	<u>2,130,914</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de las licencias SAP y Banner por US\$2,028,208 (2017: US\$ 762,306).

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de Interés	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Santander (1)	2.5% - 3.9%	2,660,900	12,157,142	2,611,186	12,585,714
Banco Diners Club del Ecuador S.A. (2)	9%	6,035,060	-	-	-
Sociedad Directora de Colegios	8%	137,775	-	91,422	39,776
Fundación Mariana de Jesús	6%	65,817	257,020	137,240	219,031
Cooperativa PUCE	8%	42,834	-	70,000	-
Jimenez Mendoza Dolores Mónica	13%	-	-	20,000	-
Félix Mera Jhon Enrique	13%	16,895	-	20,700	-
Gonzalez Arteaga Carlos Enrique		16,895	-	-	-
Barahona Medina Eduardo Alonso		17,207	-	-	-
Peñaherrera Palma César Renet		17,207	-	-	-
Superior Residencia San Pedro Canisio	0%	35,000	-	35,000	-
P.Fernando Barredo Heinert		11,500	-	-	-
Unidad Educativa Cristo Rey	0%	10,000	-	10,000	-
American Express	0%	2,182	-	724	-
		<u>9,069,272</u>	<u>12,414,162</u>	<u>2,996,272</u>	<u>12,844,521</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a los saldos de: i) Un préstamo otorgado el 19 de mayo del 2017 por el Banco Santander Internacional - Miami por un valor de US\$ 10,000,000 a un año plazo con una tasa de interés del 1.75% pagaderos semestralmente. En el mes de junio del 2018 se realizó una renovación del préstamo con fecha de pago 8 de junio del 2020 a una tasa del 2.5% para el primer año, 3.5% para el segundo año y 4.5% para el tercer año, los intereses se pagan anualmente y el capital al vencimiento, ii) Un crédito otorgado el 3 de junio del 2014 por el Banco Santander Internacional - Miami por un valor de US\$ 3,000,000 a siete años plazo con una tasa de interés del 3.90% los intereses se pagan semestralmente y una parte del capital anualmente iii) Un crédito otorgado el 10 de noviembre del 2018 por el Banco Santander Internacional - Miami por un valor de US\$ 1,300,000 a tres años plazo con una tasa de interés del 2.5% para el primer año, 3.5% para el segundo año y 4.5% para el tercer año, los intereses se pagan semestralmente y el capital al vencimiento, iv) Un crédito otorgado el 23 de febrero del 2017 por el Banco Santander Internacional - Miami por un valor de US\$ 2,000,000 a un año plazo con una tasa de interés del 2.65% ajustable trimestralmente pagaderos trimestralmente y se renovó el 23 de febrero de 2018 por un año adicional con una tasa de interés del 3,1% ajustable trimestralmente, los intereses se pagan trimestralmente y el capital al vencimiento, v) Un crédito otorgado el 16 de noviembre del 2018 por el Fideicomiso de Inversión PUCE por un valor de US\$4,500,000 a siete años plazo con una tasa de interés del 8%, pagaderos mensualmente y

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

una porción de capital anualmente, vi) Un crédito otorgado el 13 de diciembre de 2018 por el Banco Diners Club por un valor de US\$5,000,000 a 92 días plazo a una tasa del 8,95% pagadero al vencimiento tanto capital como intereses, vii) Un crédito otorgado el 02 de agosto de 2018 por la Sede Ibarra por un valor de US\$1,000,000 a un año plazo a una tasa del 8%, se pagan los intereses trimestralmente y el capital al vencimiento. Los préstamos fueron utilizados como capital de trabajo para cubrir los valores no recibidos en por subvenciones.

- (2) Corresponde a un préstamo otorgado por Diners Club del Ecuador S.A. el 1 de junio del 2018 por US\$5,000,000 a un plazo de 100 días y a una tasa de interés del 8.95% y US1,036,060 por consumos de tarjeta de crédito pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, estas obligaciones se encuentran garantizadas por el saldo de activos financieros a valor razonable con cambios en ingresos y gastos.

18. ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (entidades) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Universidad, tiene control conjunto o influencia significativa y ii) personal clave de la administración.

Composición de los saldos con entidades y partes relacionadas al 31 de diciembre:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes:</u>				
Fideicomiso de inversión	Jubilación patronal	US\$	155,851	344,862
FISPUCE	Gastos de liquidación	US\$	-	98,664
Otros	Préstamos	US\$	175,739	-
			<u>331,590</u>	<u>443,526</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>				
Fideicomiso de inversión	Aportes al fondo	US\$	3,286,596	908,905
Otros	Préstamos	US\$	3,143	-
			<u>3,289,739</u>	<u>908,905</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes:</u>				
Fideicomiso de inversión	Aportes al fondo	US\$	3,991,564	-
Otros	Préstamos	US\$	314,104	-
			<u>4,305,668</u>	<u>-</u>

b) Remuneraciones personal clave de la gerencia

Los miembros clave de la Universidad encargados de la administración son Rector, Vicerrector, los Directores Administrativos, Directores Académicos, Decanos y Consejo Superior.

Los gastos por remuneraciones y beneficios del personal clave por el año 2018 fueron de US\$8,559,200 (2017: US\$7,964,518).

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	1,511,148	941,019
Convenios	327	97
Estudiantes	41,405	22,657
Cuentas Provisionales	162,618	151,199
Valores no acreditados bancos	15,904	9,338
Intereses reconocidos por anticipado (1)	213,572	179,818
Anticipos recibidos (2)	107,335	70,891
Fondos prepagados	101,180	69,299
Cuenta por pagar IECE (1)	1,103,128	1,075,359
Cuenta por pagar IESS	1,154,548	1,102,394
Otros menores	1,013,932	904,002
	<u>5,425,097</u>	<u>4,526,073</u>

- (1) Corresponde a los intereses recibidos por anticipado por inversiones, de acuerdo a los términos contractuales.
- (2) Corresponde a los cobros recibidos de estudiantes por cobros realizados a través de instituciones financieras que posteriormente son liquidadas.
- (3) Corresponde al valor recibido del Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo por los estudiantes que tienen créditos con esa institución.

20. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	6,923,593	6,393,564
Incrementos	31,252,166	56,114,610
Pagos y/o utilizaciones	(29,478,371)	(55,584,581)
Saldo al final (1)	<u>8,697,388</u>	<u>6,923,593</u>

- (1) Incluye décimo tercero, décimo cuarto y vacaciones.

21. BENEFICIOS SOCIALES

Jubilación patronal:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plan de aportaciones definidas (1)	27,985,328	27,625,070
Fideicomiso de Inversiones PUCE (2)	(27,985,328)	(27,625,070)
Plan de prestaciones definidas (3)	8,490,457	8,163,376
	<u>8,490,457</u>	<u>8,163,376</u>
Desahucio (4)	12,099,526	12,516,562
	<u>20,589,982</u>	<u>20,679,938</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a los aportes del 8% de la remuneración de cada empleado adherido, el movimiento del año es el siguiente:

	<u>Plan aportaciones definidas - Jubilación patronal</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	27.625.070	26.227.575
Interés generados	3.636.647	1.419.174
Contribuciones al fondo	859.150	3.534.129
Pagos de beneficios	(4.135.539)	(3.555.808)
A 31 de diciembre	<u>27.985.328</u>	<u>27.625.070</u>
(-) Activo del plan a valor razonable	<u>(27.985.328)</u>	<u>(27.625.070)</u>
Saldo neto	<u>-</u>	<u>-</u>

- (2) El movimiento del Fondo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	27,625,070	26,227,575
Aportes entregados	3,636,647	3,546,514
Rendimientos financieros	859,150	1,406,789
Pago de beneficios	(4,135,539)	(3,555,808)
A 31 de diciembre	<u>27,985,328</u>	<u>27,625,070</u>

- (3) Los estimados determinados por un experto actuarial para el plan de prestaciones definidas son los siguientes:

	<u>Plan prestaciones definidas - Jubilación patronal</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	8,163,376	7,527,732
Costo laboral por servicios actuariales	1,061,965	1,050,490
Costo financiero	315,176	304,692
Pérdidas (ganancias) actuariales	(390,816)	(569,261)
Beneficios pagados	(184,159)	(132,222)
Liquidaciones anticipadas	(475,085)	(18,055)
A 31 de diciembre	<u>8,490,457</u>	<u>8,163,376</u>

- (4) Los estimados determinados por un experto actuarial para Desahucio son los siguientes

	<u>Plan prestaciones definidas - Desahucio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	12,516,562	12,219,155
Costo laboral por servicios actuariales	1,223,115	1,349,245
Costo financiero	488,287	510,781
Ganancias actuariales	(1,086,029)	(180,671)
Costo por servicios pagados	(1,042,409)	(1,381,948)
A 31 de diciembre	<u>12,099,526</u>	<u>12,516,562</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados por el experto fueron los siguientes (por cada Sede):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento		
Quito	4,20%	4,20%
Ambato	4,14%	4,02%
Manabí	4,14%	4,02%
Esmeraldas	4,14%	4,02%
Santo Domingo	4,14%	4,02%
Ibarra	4,14%	4,02%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)		
Quito	3,00%	2,50%
Ambato	3,00%	1,50%
Manabí	3,00%	2,50%
Esmeraldas	3,00%	2,50%
Santo Domingo	3,00%	2,50%
Ibarra	3,00%	2,50%
Tasa de Rotación		
Quito	11,94%	12,37%
Ambato	13,98%	12,69%
Manabí	11,00%	12,22%
Esmeraldas	11,80%	12,13%
Santo Domingo	12,91%	13,91%
Ibarra	10,38%	10,49%
Tabla de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(a) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

22. INGRESOS CORRIENTES Y DIFERIDOS POR ACTIVIDADES ACADÉMICAS

<u>2018</u>	Saldo <u>inicial</u>	<u>Ingresos (1)</u>	<u>Ingreso realizado (2)</u>	<u>Otros</u>	Saldo <u>final (3)</u>
Ingresos por gestión académica	5,219,897	85,318,727	(84,519,255)	-	6,019,369
Prestación servicios (autogestión)	2,225,878	3,620,321	(4,544,610)	-	1,301,589
Subvención Estado	1,846	20,786,945	(20,825,263)	-	(36,472)
Donaciones	-	39,599	(39,599)	-	-
	<u>7,447,621</u>	<u>109,765,592</u>	<u>(109,928,727)</u>	<u>-</u>	<u>7,284,486</u>
<u>2017</u>					
Ingresos por gestión académica	10,362,079	80,645,744	(85,787,926)	-	5,219,897
Prestación servicios (autogestión)	2,806,935	4,858,410	(5,439,467)	-	2,225,878
Subvención Estado	2,354,392	20,511,079	(21,043,705)	(1,819,920)	1,846
Donaciones	-	63,196	(63,196)	-	-
	<u>15,523,406</u>	<u>106,078,429</u>	<u>(112,334,294)</u>	<u>(1,819,920)</u>	<u>7,447,621</u>

(1) Corresponde a la totalidad de los ingresos facturados por la Universidad dentro del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

(2) Corresponde al ingreso devengado durante el ejercicio económico.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

(3) Corresponde al ingreso que será devengado hasta el final del ciclo académico programado hasta febrero 2018.

23. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Recuperación de activos (1)	383,961	1,089,850
Donaciones recibidas (2)	928,844	863,474
Otros menores	<u>3,709,768</u>	<u>3,406,905</u>
	5,022,573	5,360,229
<u>Otros gastos</u>		
Pérdida por baja de activos en bienes	(124,853)	(80,927)
Otros menores	<u>(21,498)</u>	<u>(69,302)</u>
	<u>(146,351)</u>	<u>(150,229)</u>
Otros ingresos (gastos) netos	<u><u>4,876,222</u></u>	<u><u>5,210,000</u></u>

(1) Debido al terremoto ocurrido en abril de 2016 los edificios ubicados en la provincia de Manabí sufrieron daños que fueron cubiertos por la empresa aseguradora, estos valores se registran como Recuperación de Activos en el año 2017 se realizó el último trámite relacionado a este suceso.

(2) Corresponden a donaciones recibidas para proyectos específicos.

24. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones tarjetas de crédito	909,063	922,506
Intereses pagados por créditos bancarios	897,986	404,498
Otros gastos financieros (1)	<u>1,348,089</u>	<u>1,009,033</u>
	<u>3,155,138</u>	<u>2,336,037</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en préstamos	53,536	-
Intereses ganados en inversiones	2,287,111	2,494,818
Variación valor razonable en activos financieros	279,618	202,979
Otros	<u>40,071</u>	<u>27,640</u>
	<u>2,660,336</u>	<u>2,725,437</u>
(Gastos) Ingresos financieros, neto	<u><u>(494,802)</u></u>	<u><u>389,400</u></u>

(1) Corresponden principalmente a costos financieros de la PUCE Quito, por Jubilación US\$100,357 (2017: US\$106,077) y Desahucio US\$430,866 (2017: US\$453,374); además el costo de intereses de los préstamos a las Sedes de Manabí y Santo Domingo por US\$7,931 (2017: US\$338,925) el gasto intereses préstamos por US\$863,204 (2017: US\$348,793) y la pérdida en venta de inversión por US\$161,170 (2017: US\$211,639) y otros gastos menores por Administración de fondos, otras comisiones, gastos bancarios e interés por mora que en total suman US\$105,794 (2017: US\$99,026).

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

(i) Fideicomiso de Inversión PUCE

El Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso de Inversión PUCE" es un Patrimonio autónomo dotado de personería jurídica, separado e independiente de aquellos de la PUCE, de la Fiduciaria, de los Adherentes, de los beneficiarios o de terceros en general. Es administrado por FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, fue constituido mediante escritura pública emitida el 15 de junio del 2016.

Está conformado por:

- Constituyente o Beneficiario A: PUCE.
- Adherentes o Beneficiarios B: personas naturales que se encuentran bajo relación de dependencia con la PUCE.

Tiene como finalidad implementar un esquema que permita que:

- La PUCE aporte recursos equivalentes al 8% de sueldo imponible para el IESS de todos sus funcionarios.
- Los Profesores y Trabajadores de la PUCE como Adherentes también efectúen el aporte del 7% de su sueldo imponible para el IESS.
- EL conjunto de recursos permita aprovechar economías a escala y maximizar los resultados generados por la inversión de tales recursos.
- Con cargo a tales recursos y sus rendimientos, los beneficiarios B puedan acceder a varios beneficios.

Beneficios

- Beneficio adicional por vejez: destinado a mejorar la Jubilación Patronal prevista en el Código de Trabajo.
- Beneficio adicional reducido por vejez: destinado a mejorar la Jubilación Patronal prevista en el Código de Trabajo.
- Beneficio por invalidez.
- Beneficio por muerte.

El Fideicomiso de inversiones PUCE, realizará el pago de la jubilación patronal a los empleados que tienen derecho a la misma, en concordancia con lo dispuesto en el Código de Trabajo más prestaciones mejoradas.

Las inversiones que se mantienen en este Fideicomiso son aportadas directamente a Fideval S.A. ascienden en el 2018 a US\$27,985,328 (2017: US\$27,625,070). Mientras que los aportes entregados individualmente por los adherentes ascienden a US\$18,809,317 (2015: US\$15,217,916).

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(ii) Proyecto PUCEMÁS

El proyecto PUCEMÁS, que fue presentado a la comunidad el 6 de octubre del 2017, es la respuesta al desafío del desarrollo organizacional y tecnológico que no exime a ninguna institución.

Para lograrlo, recurre a soluciones informáticas con capacidad de evolución, de carácter global y con alto apego a las mejores prácticas de universidades reconocidas mundialmente.

Estas soluciones han sido seleccionadas contemplando las necesidades de los actuales sistemas de procesos centrales y de gestión tecnológica en funcionamiento. Se trata del software de gestión académica BANNER y el ERP de SAP.

Este conjunto de sistemas pretende aportar con las mejores prácticas de la industria. En particular, el proyecto PUCEMÁS tiene por objeto ser una plataforma tecnológica de gestión académica que permita a la PUCE llevar a cabo, con suficiente agilidad y eficacia, sus servicios académicos con vocación de excelencia, en virtud de las definiciones fundacionales (misión, visión, valores).

El proyecto inició en noviembre del 2017 y estará operativo en todas las sedes de la PUCE en febrero del 2019, tendrá un costo aproximado de 3.5 millones.

26. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Universidad, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados o que requieran revelación.

* * * * *