



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

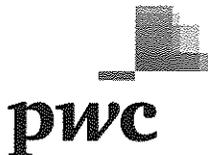
Estado consolidado de situación financiera

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, 29 de junio del 2018

Opinión calificada

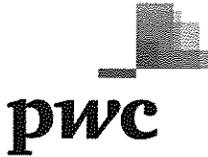
Hemos auditado los estados financieros consolidados de Pontificia Universidad Católica del Ecuador (la "Universidad") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de ingresos y gastos, de cambios en el fondo patrimonial 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 2017, 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 2017, dentro del rubro Beneficios sociales la Universidad presenta obligaciones relacionadas a Jubilación patronal y desahucio por US\$20,679,938 (2016: US\$19,746,887), 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\$35,788,446 (2016: US\$33,755,307) y US\$12,516,562 (2016: US\$12,219,155), respectivamente, y del activo correspondiente al Fideicomiso de Inversiones PUCE por US\$27,615,700 (2016: US\$26,227,575). Debido a que el estudio actuarial preparado por un perito independiente que sustenta dichas provisiones, no sigue la totalidad de los lineamientos establecidos por la NIC 19 – Beneficios a empleados, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de las provisión por Jubilación Patronal antes indicada, así como los montos registrados como gastos del año 2017 que ascendieron a aproximadamente US\$3,084,757 (2016: US\$2,616,692), ni de otros efectos que este asunto pueda ocasionar sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Como se indica en las Notas 2.15 y 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2017, el saldo del rubro Cuentas por cobrar Subvenciones del Estado por US\$ 12,469,527 (2016: US\$ 16,483,462), incluye aproximadamente US\$11,343,107 (2016: US\$ 7.334,497) de saldos pendientes de cobro desde el año 2013.



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 29 de junio del 2018

Este sado corresponde a la compensación por donación de impuesto a la renta, de la cual, la Universidad es beneficiaria de acuerdo a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. La Universidad se encuentra en discusiones con la Secretaría 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 pérdidas por deterioro sobre estas cuentas 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.

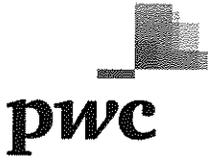
Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Universidad, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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 hemos concluido que el Informe anual de gestión está afectado por el asunto descrito en la sección *“Fundamentos para calificar la opinión”*.

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 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.



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 29 de junio del 2018

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 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



Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Quito, 29 de junio del 2018

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

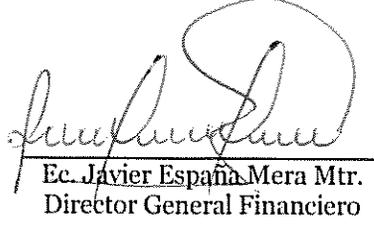
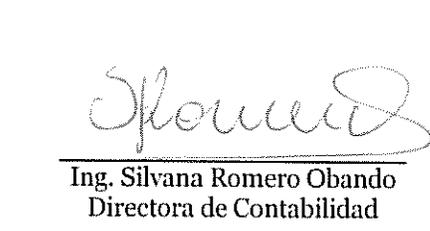
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,969,461	10,290,027
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos	8	3,300,771	4,937,537
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	28,322,190	23,586,572
Cuentas por cobrar			
Proyectos	10	1,631,917	3,329,787
Estudiantes	11	1,321,141	1,129,710
Tarjetas de crédito		416,245	19,223
Subvenciones del Estado	12	12,469,527	16,483,462
Entidades y partes relacionadas	18	443,526	-
Otras cuentas por cobrar	13	1,531,403	1,634,150
Impuestos por recuperar	14	2,393,045	5,180,671
Otros activos		<u>713,104</u>	<u>1,025,850</u>
Total activos corrientes		60,512,330	67,616,989
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, maquinarias y equipos	15	186,646,345	185,779,254
Activos biológicos		103,813	113,519
Activos Intangibles	16	2,130,914	148,956
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ingresos y gastos	8	15,227,097	13,832,413
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	<u>-</u>	<u>846,680</u>
Total activos no corrientes		<u>204,108,169</u>	<u>200,720,822</u>
Total activos		<u><u>264,620,499</u></u>	<u><u>268,337,811</u></u>

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

 <u>Dr. Fernando Ponce León S.J.</u> Rector	 <u>Ec. Javier España Mera Mtr.</u> Director General Financiero	 <u>Ing. Silvana Romero Obando</u> Directora de Contabilidad
--	---	---

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

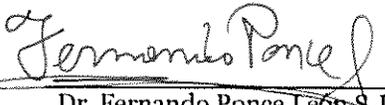
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

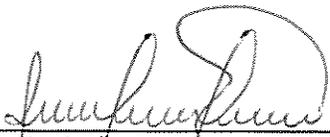
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y FONDO PATRIMONIAL</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>Reestructurado (*)</u> <u>2016</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Obligaciones financieras	17	2,996,272	10,638,728
Cuentas por pagar			
Proveedores		7,949,709	6,825,214
Entidades y partes relacionadas	18	908,905	-
Otras cuentas por pagar	19	2,264,255	3,091,466
Anticipos recibidos por proyectos		100,635	514,592
Obligaciones sociales	20	6,923,593	6,393,564
Ingreso diferido de actividad académica	22	7,447,621	15,523,406
Impuestos por pagar	14	125,097	618,807
Total pasivos corrientes		28,716,087	43,605,777
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Obligaciones financieras	17	12,844,521	2,162,900
Beneficios sociales	21	20,679,938	19,746,887
Total pasivo no corriente		33,524,459	21,909,787
Total pasivo		62,240,546	65,515,564
<u>Fondo patrimonial de la controladora</u>			
Aporte de constitución		60,749	60,749
Resultados acumulados		125,436,703	129,256,134
		125,497,452	129,316,883
<u>Participaciones no controladas en el fondo patrimonial</u>			
Total fondo patrimonial		76,882,501	73,505,364
Total del Pasivos y Fondo patrimonial		202,379,953	202,822,247
		264,620,499	268,337,811

(*) Ver Nota 2.4.

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

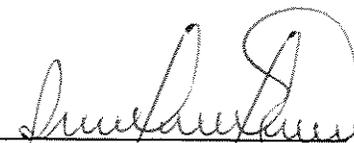
**ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

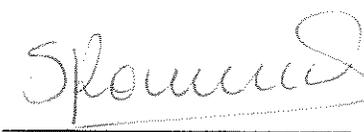
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>Reestructurado (*) 2016</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos por gestión académica	22	85,787,926	76,842,321
Prestaciones de servicios (autogestión)	22	5,439,467	5,208,768
Subvención del Estado	22	21,043,705	22,305,430
Donaciones	22	63,196	103,428
		<u>112,334,294</u>	<u>104,459,947</u>
<u>Costos</u>			
Docentes y académicos	6	(71,854,123)	(69,289,717)
Excedente operacional bruto		<u>40,480,171</u>	<u>35,170,230</u>
<u>Gastos</u>			
Administrativos y generales	6	(47,331,796)	(47,345,239)
Otros ingresos (gastos) netos	23	5,210,000	8,380,336
Déficit operacional		<u>(1,641,625)</u>	<u>(3,794,673)</u>
Ingresos financieros, neto	24	389,400	1,188,669
Déficit neto del año		<u>(1,252,225)</u>	<u>(2,606,004)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultados del ejercicio:			
Ganancias actuariales		<u>749,931</u>	<u>1,010,005</u>
Resultado integral del año		<u>(502,294)</u>	<u>(1,595,999)</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Entidad controladora		(3,819,431)	(4,265,194)
Participaciones no controladas		3,317,137	2,669,195
		<u>(502,294)</u>	<u>(1,595,999)</u>

(*) Ver Nota 2.4.

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


Dr. Fernando Ponce León S.J.
Rector


Ec. Javier España Merá Mtr.
Director General Financiero


Ing. Silvana Romero Obando
Directora de Contabilidad

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

S

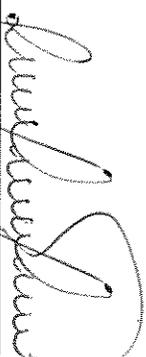
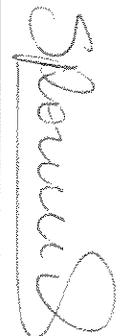
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL FONDO PATRIMONIAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Atribuido a la contabilidad						Participaciones contabilizadas	Total
	Aporte Inicial	Reserva de capital	Adopción de las NIIF	Excedente de ingresos sobre costos	Otros resultados integrales	Total		
Salidas al 1 de enero del 2016 previamente reportadas	60.719	43.097.151	39.120.680	5.107.416	(2.501.676)	133.815.350	70.836.169	204.651.519
Reestructuración de saldos iniciales (*)	-	-	-	(210.273)	-	(233.273)	-	(233.273)
Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados	60.719	43.097.151	39.120.680	5.386.571	(2.501.676)	133.582.077	70.836.169	204.418.210
Déficit neto del año	-	-	-	(4.984.603)	-	(4.984.603)	2.378.599	(2.606.004)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	719.409	719.409	290.536	1.010.945
Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurados	60.719	43.097.151	39.120.680	48.826.570	(1.782.267)	129.316.883	73.505.364	202.822.247
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	60.000.00	60.000
Déficit neto del año	-	-	-	(3.947.870)	-	(3.947.870)	2.693.645	(1.252.225)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	128.439	128.439	621.492	749.931
Saldos al 31 de diciembre del 2017	60.719	43.097.151	39.120.680	44.872.700	(1.653.828)	125.497.452	76.882.501	202.379.953

(*) Ver Nota 2.4.

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

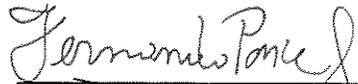
 Dr. Fernando Ponce León S.J. Rector	 Ec. Javier España Mera Mtr. Director General Financiero	 Ing. Silvana Romero Obando Directora de Contabilidad
---	--	--

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Deficit neto del año		(1,252,225)	(2,606,004)
Más cargos y menos créditos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otros ajustes menores		60,000	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar proyectos	10	232,226	24,608
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar estudiantes	11	122,349	47,558
Provisión por deterioro de cuentas por otras cuentas por cobrar	13	24,483	35,725
Deterioro de derechos fiduciarios		(101)	37,376
Provisión por deterioro de propiedades y equipos	15 y 6	134,155	675,036
Bajas de propiedades y equipos, netas	15 y 6	2,074,540	3,312,287
Depreciación	15 y 6	4,881,591	4,820,437
Amortización		52,778	66,794
Provisión beneficios sociales		3,210,747	2,616,692
Provisión interés por pagar obligaciones financieros		186,068	53,693
		9,726,611	9,084,202
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar proyectos		1,465,644	(429,375)
Cuentas por cobrar a estudiantes		(313,780)	(448,983)
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito		(397,022)	26,367
Cuentas por cobrar a entidades y partes relacionadas		465,379	-
Cuentas por cobrar subvenciones del Estado		4,013,935	(8,950,752)
Otras cuentas por cobrar		78,264	149,032
Impuestos por recuperar		2,787,626	(1,483,941)
Otros activos		312,746	163,190
Activos biológicos		9,706	(87,160)
Cuentas por pagar a proveedores		1,124,495	4,117,425
Otras cuentas por pagar		(827,211)	1,569,231
Anticipos recibidos por proyectos		(413,957)	(370,081)
Obligaciones sociales		530,029	(2,492,254)
Ingreso diferido de actividad académica		(8,075,785)	7,118,889
Impuestos por pagar		(493,710)	(1,870)
Beneficios sociales		2,028,043	1,126,194
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		12,021,013	9,090,114
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones), disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	(3,888,837)	343,070
Adiciones de activos intangibles		(2,034,736)	(316)
Adiciones de propiedades y equipos	15 y 6	(7,957,377)	(9,883,493)
Adiciones de activos financieros medidos a su valor razonable	8	242,082	(1,750,960)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(13,638,868)	(11,291,699)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras	17	3,455,700	10,000,000
Pago obligaciones financieras (capital e interés)	17	(602,603)	(753,165)
Adiciones de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		(3,555,808)	(2,635,830)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(702,711)	6,611,005
(Disminución) incremento neto de efectivo		(2,320,566)	4,409,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,290,027	5,880,607
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		7,969,461	10,290,027

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


 Dr. Fernando Ponce León S.A.
 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 2017 (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 eclesásticas, 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 eclesástica 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. Por lo anterior, se presentó al CES el nuevo Estatuto, el cual fue aprobado el 17 de julio del 2015 y publicado en la Gaceta del Consejo de Educación Superior el 24 de agosto del 2015. Por su parte, el Vaticano a través de la Congregación para la Educación Católica aprobó el estatuto el 11 de junio del 2016. El CES aprobó esta segunda versión el 27 de julio del 2016 y la publicó el 2 de septiembre en su Gaceta, 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 2017 (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. Mediante Resoluciones No. 164 y 186 el CEAACES acredita a la carrera de Medicina por el periodo de 5 años, al haber superado los estándares de calidad establecidos, el estándar de desempeño mínimo que deben superar para aprobar el entorno de aprendizaje fue fijado en el 70%, la carrera de Medicina de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador obtuvo un desempeño de 83%. En el mes de mayo del 2016, inició el proceso de evaluación externa de la carrera de Derecho, en julio de ese mismo año se recibió el informe preliminar de la evaluación de contexto, el 22 de octubre se realizó la aplicación del Examen Nacional de Evaluación de la Carrera de Derecho, el 24 de enero de 2018. Mediante Resolución N° 013-SO-02-CEAACES-2018, la carrera de Derecho de la PUCE Quito recibió la Acreditación por el periodo de cinco años, al haber superado el estándar de calidad establecido por el CEAACES, mientras que, mediante Resolución N° 037-SO-02-CEAACES-2018 y N° 040-SO-02-CEAACES-2018, se notificó que las carreras de Ibarra y Ambato, respectivamente se encuentran “En Proceso de Acreditación”. Sobre las carreras de Enfermería de Quito, Esmeraldas y Santo Domingo, se cuenta con informes preliminares del Entorno del Aprendizaje y a la espera de los resultados del Examen Nacional de Evaluación de la Carrera.

Mediante Resolución HCS-S-014-06 del 31 de mayo 2006, el H. Consejo Superior de la PUCE estableció como periodo 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 hasta 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 Impuesto a la renta: i)

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 cuales deben constituirse en un porcentaje mayor o igual al 15% de dichos ingresos; porcentaje que está en función de los ingresos anuales percibidos por la Universidad.

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.

En abril del 2016 ocurrió el terremoto en la provincia de Manabí donde la Universidad tiene varias edificaciones. Tres edificios se dieron de baja, cuyo costo era US\$1,644,756, además se registraron deterioros en otros edificios por US\$675,036. La empresa aseguradora reconoció a la Universidad por pérdidas US\$4,154,749, el cual fue registrado dentro del rubro otros ingresos del estado consolidado de ingresos y gastos.

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 Santo Domingo de los Tsáchilas, Sede Esmeraldas, Sede Ibarra 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.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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):

- Enseñanza superior en general
- Cursos abiertos de idiomas

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 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Rector el 26 de junio del 2018, 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

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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 estados financieros de las entidades no controladas (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:

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros 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 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas y enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Universidad no ha adoptado con anticipación.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
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 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

Con relación a la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a nivel de clasificación y medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona el 100% de lo vencido y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Universidad no son complejas y comprenden la venta de servicios educativos que se reconocen a medida que se van brindando. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

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

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Universidad durante el 2016 procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016 como se detalla a continuación:

	Cuentas por pagar Proveedores	Fondo patrimonial
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2016	2,474,515	204,651,519
Efecto de reclasificación de gastos	233,273	(233,273)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2016	2,707,788	204,418,246
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2016	4,770,823	204,876,638
Efecto de reclasificación de gastos años anteriores	233,273	(233,273)
Efecto de reclasificación de gastos del año	1,821,118	(1,821,118)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre de 2016	6,825,214	202,822,247

Durante el 2016, la Universidad registró en cuentas de orden, gastos que se devengaron y debieron ser reconocidos en los resultados del año y de años anteriores, la Administración efectuó el análisis de sus cuentas de orden y decidió corregir el registro de estos gastos en los resultados correspondientes.

En adición a lo anterior, la Universidad también reestructuró los resultados integrales del 2016 de la siguiente manera

	US\$
Resultados integrales reportados previamente	225,119
Efecto de reclasificación de gastos	(1,821,118)
Resultados integrales del año 2016 reestructurado	(1,595,999)

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.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Universidad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Universidad mantuvo activos financieros en las categorías de: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “inversiones mantenidas hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”. Mientras que la Entidad solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros medidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

Son activos financieros mantenidos en un portafolio de inversiones. Se incluyen en el activo corriente las que tienen vencimientos menores a doce meses, y en el no corriente los vencimientos mayores a un año.

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento (cancelación de la obligación por jubilación patronal). Se presentan neto de la obligación por Jubilación Patronal que mantiene la Universidad al cierre de cada ejercicio.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar de proyectos, estudiantes, tarjetas de crédito, entidades y partes relacionadas y Subvenciones del Estado. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del Estado de situación financiera.

(d) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, corresponden a certificados de depósito a plazo fijo.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

(e) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y entidades y partes relacionadas, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del Estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Universidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, de ser significativo, es reconocido como parte del activo y pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Universidad valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Activos financieros medidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas*

Corresponde a un portafolio de inversiones en el exterior, cuyo custodio es Banco Santander que comprende Acciones que cotizan en bolsa de valores, fondos de inversión, efectivo, y bonos.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable con cambios en el estado de ingresos y gastos.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Universidad utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el valor razonable de los activos financieros con cambios en ingresos y gastos, se determinó bajo los lineamientos del nivel 3.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

(b) *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Corresponde principalmente a un fondo de garantía de beneficios a empleados no corrientes del plan de aportaciones definidas para Jubilación Patronal, posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen como mayor valor del fondo con contra cuenta los beneficios a empleados no corrientes.

(c) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Universidad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (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 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.

(d) *Otros pasivos financieros:*

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

- (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 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.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (iii) Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el fideicomiso de beneficios a empleados no corrientes, 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.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Universidad establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Universidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a estudiantes.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Universidad transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Universidad especificadas en el contrato se han liquidado.

2.8 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.

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.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 se capitalizaron intereses por un monto de US\$101,957, durante el año 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.

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 2017 la Universidad registra una pérdida por deterioro de propiedades y equipos por US\$134,155, debido a los daños ocasionados por el terremoto ocurrido el 11 de julio del 2017 en la ciudad de Esmeraldas, lo cual afectó a los edificios de la Universidad en el sector de Playa Ancha. Al 31 de diciembre de 2016 el deterioro fue por US\$ 675,036, debido a los daños ocasionados por el terremoto ocurrido el 16 de abril del 2016.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados

Corresponde principalmente a:

a) Corrientes:

- (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.

b) No corrientes:

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.

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 usando la tasa anual del:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito	4.20%	4.20%
Ambato	4.02%	4.14%
Ibarra	4.02%	4.14%
Esmeraldas	4.02%	4.14%
Manabí	4.02%	4.14%
Santo Domingo	4.02%	4.14%

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.13 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por servicios académicos prestados en el curso normal de las operaciones de la Universidad. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Universidad, puedan ser medidos con fiabilidad en la medida que la Universidad presta sus servicios en función de cada calendario académico sin importar la fecha de cobro.

La Universidad genera sus ingresos principalmente por la prestación de servicios de educación en el territorio ecuatoriano y se clasifican de la siguiente manera:

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 constado y las que consten en el Presupuesto General del Estado, con los incrementos que manda la Constitución de la República del Ecuador

La Universidad está obligada a destinar dichos recursos al otorgamiento de becas e investigación a estudiantes matriculados en programas académicos de cualquier nivel, así también, becas de docencia e investigación para la obtención del título de cuarto nivel.

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 2017 y 2016 la Universidad reconoció ingresos por US\$6,035,448 y al 31 de diciembre el 2017 se encuentran pendientes de cobro US\$11,343,107 (2016: US\$7,334,497). 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.

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.

2.16 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.

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

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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. 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 2.7.3.
- Propiedades, maquinarias y equipo y activos intangibles: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.9).
- Beneficios a empleados: 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 2.12).

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.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Adicionalmente analiza constantemente el nivel de servicio prestado con el fin de mantener estándares altos en la calidad del servicio proporcionado.

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: (i) a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y (ii) hasta su vencimiento; 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 2014 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 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2017		
Obligaciones financieras (1)	3,401,503	13,647,812
Cuentas por pagar proveedores	7,949,709	-
Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas	908,905	-
Al 31 de diciembre de 2016		
Obligaciones financieras (1)	10,793,023	2,303,625
Cuentas por pagar proveedores	6,825,214	-

(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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos a valor razonable				
Activos financieros medidos a valor razonable	3,300,771	15,227,097	4,937,537	13,832,413
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,969,461	-	10,290,027	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	28,322,190	-	23,586,572	846,680
Cuentas por cobrar				
Proyectos	1,631,917	-	3,329,787	-
Estudiantes	1,321,141	-	1,129,710	-
Tarjetas de crédito	416,245	-	19,223	-
Subvenciones	12,469,527	-	16,483,462	-
Entidades y partes relacionadas	443,526	-	-	-
Total activos financieros	55,874,778	15,227,097	59,776,318	14,679,093
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,996,272	12,844,521	10,638,728	2,162,900
Cuentas por pagar a proveedores	7,949,709	-	6,825,214	-
Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas	908,905	-	-	-
Total pasivos financieros	11,854,886	12,844,521	17,463,942	2,162,900

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. Las obligaciones financieras e inversiones mantenidas hasta su vencimiento devengan intereses a tasas de mercado.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Universidad mantiene un portafolio de inversiones en el Banco Santander Internacional – Miami y en Fideval S.A. por un monto de US\$18,450,341 (2016: US\$18,679,674) De acuerdo con lo requerido por la NIIF, esta inversión financiera se mantiene al valor de mercado.

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Bancos:		
Total AAA-	42,646	54,303
Total AAA-/AAA-	5,889,001	6,644,293
Total AAA / AAA-	792,810	694,016
Total AA / AA-	411,645	208,347
Total A	722,695	225,089
Total A-	2,736	15,664
Total BBB/BBB	484	486
Fondos rotativos	1,300	3,806
Cajas	13,865	6,603
	<u>7,877,182</u>	<u>7,852,607</u>
<u>Inversiones temporales:</u>		
AAA-/AAA-	92,279	2,395,994
AAA / AAA-	-	41,426
	<u>92,279</u>	<u>2,437,420</u>
Total	<u>7,969,461</u>	<u>10,290,027</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
AAA- (I)	13,325,696	9,441,794
AAA / AAA-	8,570,016	6,201,087
A	1,503,497	922,494
Sociedad financiera Global S.A.	-	677,247
AA- / AA-	-	3,381,963
B	-	3,147,980
AA-	3,082,642	-
BB-	1,363,459	-
Interés por cobrar	476,880	660,687
Total	<u>28,322,190</u>	<u>24,433,252</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (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>2017</u>	<u>Costos docentes y académicos</u>	<u>Gastos administrativos y generales</u>	<u>Total</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>
<u>2016</u>			
Beneficios sociales	32,704,992	14,608,315	47,313,307
Sueldos y salarios	29,824,545	11,515,859	41,340,404
Servicios	308,541	6,887,559	7,196,100
Servicios de terceros	5,394,406	2,163,655	7,558,061
Depreciaciones (Nota 15)	203,911	4,616,526	4,820,437
Suministros y materiales	269,552	1,301,144	1,570,696
Prácticas y movilización	195,911	955,359	1,151,270
Gasto deterioro Edificios	-	675,036	675,036
Aportaciones y ayudas	-	535,025	535,025
Capacitación de personal	158,654	58,743	217,397
Gastos legales	-	196,124	196,124
Gasto cuentas incobrables	852	126,164	127,016
Honorarios docentes	86,246	19,450	105,696
Amortizaciones	620	66,174	66,794
Ediciones PUCE	3,635	30,544	34,179
Investigación formativa	2,832	-	2,832
Otros gastos	135,020	3,589,562	3,724,582
	<u>69,289,717</u>	<u>47,345,239</u>	<u>116,634,956</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	15,166	10,408
Bancos locales y del exterior	7,862,016	7,842,199
Inversiones temporales (1)	<u>92,279</u>	<u>2,437,420</u>
	<u>7,969,461</u>	<u>10,290,027</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a certificados de depósito mantenidos en las instituciones financieras: Banco Pichincha, con vencimientos hasta marzo del 2018. Al 31 de diciembre de 2016 correspondía a certificados de depósito mantenidos en las instituciones financieras: Banco Pichincha, Banco Internacional, Banco Internacional y Banco Bolivariano con vencimiento hasta febrero 2017.

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

Las inversiones financieras al 31 de diciembre ascienden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Portafolio de inversiones (1)	18,450,341	18,679,674
Cambio en el valor razonable	75,558	88,482
Otros activos financieros	<u>1,969</u>	<u>1,794</u>
	18,527,868	18,769,950
Menos porción corriente		
Portafolio de inversiones (1)	<u>(3,300,771)</u>	<u>(4,937,537)</u>
Total	<u>15,227,097</u>	<u>13,832,413</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>2017</u>		<u>2016</u>	
	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
Depósitos				
Renta fija	18,324,778	18,324,778	17,950,330	17,950,330
Renta variable	23,138	23,138	20,060	20,060
Acciones preferentes	102,425	102,425	94,570	94,570
Productos estructurados	-	-	614,714	614,714
Banco Santander	<u>18,450,341</u>	<u>18,450,341</u>	<u>18,679,674</u>	<u>18,679,674</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 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.

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	<u>Plazo remanente</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Austro	252	5.36%	3,082,643	3,381,963
Banco Capital	374	7.50%	1,363,458	3,147,980
Banco de Guayaquil	376	5.27%	3,475,517	2,693,359
Banco Internacional	134 - 257	3.99%-6.5%-6.85%	6,117,024	4,637,293
Banco Pichincha	96 - 357	6%-6.25%	6,490,734	4,969,083
Banco Promérica	389	5.11%	3,550,268	2,964,354
Sociedad Financiera Global	-	7%-8.5%	-	677,247
Banco del Litoral	247	3% - 7.5%	1,503,497	922,494
Banco del Pacífico	54 - 185 - 225	5.84% - 6.5% - 4.25%	2,234,000	350,623
Rendimientos financieros por cobrar			505,049	688,856
			28,322,190	24,433,252
Menos porción corriente			(28,322,190)	(23,586,572)
Total porción no corriente			-	846,680

10. CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes por proyectos (1)	1,867,543	3,359,843
Provisión por deterioro (2)	(235,626)	(30,056)
	1,631,917	3,329,787

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
De 1 a 30 días	668,165	36%	2,927,278	87%
De 31 a 60 días	45,408	2%	27,676	1%
De 61 a 90 días	20,005	1%	41,448	1%
De 91 a 120 días	59,483	3%	69,201	2%
De 121 a 360 días	119,939	6%	288,792	9%
Más de 360 días	954,543	51%	5,448	0%
	<u>1,867,543</u>		<u>3,359,843</u>	
(-) Provisión incobrables	<u>(235,626)</u>		<u>(30,056)</u>	
	<u>1,631,917</u>		<u>3,329,787</u>	

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	30,056	42,498
Incrementos	232,226	24,608
Reversos, bajas y utilizaciones	<u>(26,656)</u>	<u>(37,050)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>205,570</u>	<u>(12,442)</u>
Saldo final	<u>235,626</u>	<u>30,056</u>

11. CUENTAS POR COBRAR ESTUDIANTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estudiantes (1)	1,454,187	1,317,187
Provisión por deterioro (2)	<u>(133,046)</u>	<u>(187,477)</u>
	<u>1,321,141</u>	<u>1,129,710</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	1,016	0%	62,890	5%
De 1 a 30 días	528,708	36%	87,679	7%
De 31 a 60 días	53,846	4%	84,612	6%
De 61 a 90 días	168,724	12%	205,707	16%
De 91 a 180 días	327,827	23%	409,890	31%
De 181 a 360 días	62,789	4%	152,163	12%
Mas de 360 días	<u>311,277</u>	21%	<u>314,246</u>	24%
	<u>1,454,187</u>		<u>1,317,187</u>	
(-) Provisión incobrables	<u>(133,046)</u>		<u>(187,477)</u>	
	<u>1,321,141</u>		<u>1,129,710</u>	

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	187,477	201,949
Incrementos	122,349	47,558
Reversos, bajas y utilizations	<u>(176,780)</u>	<u>(62,030)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(54,431)</u>	<u>(14,472)</u>
Saldo final	<u>133,046</u>	<u>187,477</u>

12. CUENTAS POR COBRAR SUBVENCIONES DEL ESTADO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	16,483,462	7,532,710
Asignación anual	20,696,307	21,578,971
Subvenciones recibidas	<u>(24,710,242)</u>	<u>(12,628,219)</u>
Saldo final (1)	<u>12,469,527</u>	<u>16,483,462</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribuciones estatales originadas por el Fondo permanente de Desarrollo Universitario y Politécnico		
Junio 2016	-	12,453
Julio 2016	-	1,522,752
Agosto 2016	-	1,522,752
Septiembre 2016	-	1,522,752
Octubre 2016	-	1,522,752
Noviembre 2016	-	1,522,752
Diciembre 2016	-	1,522,752
Diciembre 2017	1,126,420	-
	<u>1,126,420</u>	<u>9,148,965</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	-
	<u>11,343,107</u>	<u>7,334,497</u>
Total	<u>12,469,527</u>	<u>16,483,462</u>

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

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo entregados a proveedores (1)	822,893	809,504
Empleados	116,006	157,725
Gastos Anticipados	12,145	66,957
Otros anticipos a proveedores	64,747	488,934
Otros menores	596,484	200,450
	<u>1,612,275</u>	<u>1,723,570</u>
(-) Provisión incobrables (2)	<u>(80,872)</u>	<u>(89,420)</u>
	<u>1,531,403</u>	<u>1,634,150</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 2018 dicho anticipo podrá ser utilizado en otras construcciones.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	89,420	56,334
Incrementos	24,483	35,725
Reversos y utilizaciones	<u>(33,031)</u>	<u>(2,639)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(8,548)</u>	<u>33,086</u>
Saldo final	<u>80,872</u>	<u>89,420</u>

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar

El Impuesto al Valor Agregado 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. 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 2017 estos valores están registrados como cuentas por cobrar al Ministerio de Finanzas y SRI ascienden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito	1,509,413	3,196,418
Ibarra	194,025	675,883
Esmeraldas	257,812	278,507
Manabi	69,735	78,585
Ambato	21,647	154,584
Santo Domingo	<u>340,413</u>	<u>796,694</u>
	<u>2,393,045</u>	<u>5,180,671</u>

b) Impuestos por pagar

Comprende los siguientes conceptos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	92,959	298,649
Retenciones IVA	30,254	313,880
Iva ventas por pagar	1,884	6,244
Otros	<u>-</u>	<u>34</u>
	<u>125,097</u>	<u>618,807</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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 sillas	Equipo de computación	Vehículos	Obras en construcción	Bienes de proyectos	Bienes culturales y bibliográficos	Total
Al 1 de enero del 2016										
Costo	74,483,761	72,411,204	19,469,875	9,770,250	12,222,344	1,318,869	10,390,363	1,137,151	25,914,719	227,058,656
Depreciación acumulada	-	(14,669,503)	(10,824,853)	(6,040,315)	(9,147,949)	(978,451)	-	-	-	(42,355,102)
Valor en libros	74,483,761	57,741,701	8,585,022	3,729,935	2,374,395	340,418	10,390,363	1,137,151	25,914,719	184,703,554
Movimiento 2016										
Adiciones (1)	1,203,304	1,132,044	3,345,828	273,653	768,583	37,711	2,768,199	-	357,133	8,846,655
Transferencia	-	9,263,515	(202,219)	(3,827)	(49,986)	-	(7,999,569)	-	-	1,007,864
Reclasificaciones	5,225	137	936,015	44,936	153,634	3,535	22,624	(1,137,151)	-	29,955
Bajas, costo (2)	-	(1,781,701)	(559,542)	(81,482)	(759,050)	(27,305)	(1,708,777)	-	(113,177)	(5,031,040)
Baja depreciación	-	564,096	311,104	65,688	753,405	24,459	-	-	-	1,718,752
Depreciación	-	(1,240,161)	(1,589,118)	(621,898)	(1,264,054)	(105,186)	-	-	-	(4,850,437)
Deterioro (3)	-	(673,036)	-	-	-	-	-	-	-	(673,036)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	75,687,065	56,030,665	9,827,060	3,407,005	1,915,921	273,638	3,472,840	-	26,558,675	185,779,554
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	75,692,490	81,045,289	21,929,927	10,003,530	12,275,519	1,332,810	3,472,840	-	26,138,675	231,911,080
Depreciación acumulada	-	(15,339,648)	(12,102,867)	(6,596,523)	(10,358,598)	(1,059,152)	-	-	-	(45,456,790)
Provisión por deterioro	-	(673,016)	-	-	-	-	-	-	-	(673,016)
Valor en libros	75,692,490	65,032,625	9,827,060	3,407,005	1,915,921	273,638	3,472,840	-	26,138,675	185,779,554
Movimiento 2017										
Adiciones (1)	485,093	304,453	1,197,851	359,881	1,821,837	61,301	1,323,936	-	327,733	5,882,105
Transferencia	-	-	245,876	(13,439)	-	-	(41,869)	-	-	190,928
Reclasificaciones	-	1,944,751	89,238	(9,516)	(4,741)	-	(18,794)	-	(6,600)	1,884,344
Bajas, costo (2)	-	(36,961)	(408,738)	(30,413)	(289,714)	(167,721)	(1,960,999)	-	(30)	(2,694,628)
Baja depreciación	-	9,014	147,860	29,449	288,809	144,956	-	-	-	629,088
Reparación	-	(1,327,399)	(1,732,706)	(626,786)	(1,080,969)	(93,731)	-	-	-	(4,881,591)
Deterioro (3)	-	(134,153)	-	-	-	-	-	-	-	(134,153)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	76,177,583	65,790,308	9,546,411	3,106,487	2,652,103	218,411	2,675,174	-	26,479,778	186,046,345
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	76,177,583	83,257,532	23,254,154	10,300,349	13,802,921	1,226,338	2,675,174	-	26,479,778	237,173,829
Depreciación acumulada	-	(16,638,033)	(13,707,713)	(7,193,862)	(11,150,758)	(1,097,927)	-	-	-	(49,718,293)
Provisión por deterioro	-	(869,191)	-	-	-	-	-	-	-	(869,191)
Valor en libros	76,177,583	65,790,308	9,546,411	3,106,487	2,652,103	218,411	2,675,174	-	26,479,778	186,046,345

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a trabajos realizados de estudio, supervisión y obra en los terrenos de Tachina por US\$355,418 del proyecto para incrementar la infraestructura de la Sede Esmeraldas y su capacidad de prestación de servicios. En Ibarra, mejoras en muebles y enseres, equipos de computación y activación de construcciones en curso. En Quito, los mayores valores por Adiciones corresponden a Compra de Equipos de Laboratorio.
- (2) En abril del 2016 ocurrió el terremoto en la provincia de Manabí donde la Universidad tiene varias edificaciones. Tres edificios se dieron de baja, por US\$1,644,756, además se registró deterioro en otros edificios por US\$675,036. La empresa aseguradora reconoció a la Universidad US\$4,154,749, que fue registrado dentro del rubro otros ingresos del estado separado de ingresos y gastos. En diciembre del 2016 a causa de un fuerte sismo en la Provincia de Esmeraldas se afectaron las instalaciones de la Sede en Playa Ancha – Tonsupa por lo que se registró un Gasto por Deterioro de US\$134,155.48. La empresa aseguradora reconoció a la Universidad US\$96,435.54.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	148,956	215,434
Adiciones (1)	2,031,891	4,525
Amortización	(49,933)	(71,003)
Total al 31 de diciembre	<u>2,130,914</u>	<u>148,956</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de las licencias SAP y Banner por US\$ 762,306 y a la compra de licencias académicas por US\$ 265,621

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Santander (1)	2.5% - 3.9%	2,611,186	12,585,714	10,476,452	1,714,286
Sociedad Directora de Colegios	8%	91,422	39,776	54,748	104,719
Fundación Mariana de Jesús	8%	137,240	219,031	106,191	343,895
Cooperativa PUCE	8%	70,000	-	-	-
Jimenez Mendoza Dolores Mónica	13%	20,000	-	-	-
Féliz Mera Jhon Enrique	13%	20,700	-	-	-
Superior Residencia San Pedro Canis	0%	35,000	-	-	-
Unidad Educativa Cristo Rey	0%	10,000	-	-	-
American Express	0%	724	-	1,337	-
		<u>2,996,272</u>	<u>12,844,521</u>	<u>10,638,728</u>	<u>2,162,900</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los saldos de: i) Un crédito otorgado el 19 de mayo del 2016 la Universidad contrató con el Banco Santander Internacional - Miami un préstamo 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 2017 se realizó una renovación del préstamo con fecha de pago 8 de junio del 2020 a

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

una tasa del 2.5% para el primer año, 3.5% para el segundo año y 4.5% para el tercer año, ii) Un crédito otorgado el 3 de junio del 2014 la Universidad contrató con el Banco Santander Internacional - Miami un préstamo de US\$3,000,000 a siete años plazo con una tasa de interés del 3.90% pagaderos semestralmente y una parte del capital anualmente iii) Un crédito otorgado el 10 de noviembre del 2017 la Universidad contrató con el Banco Santander Internacional - Miami un préstamo 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, pagaderos semestralmente. iv) Un crédito otorgado el 23 de febrero del 2017 la Universidad contrató con el Banco Santander Internacional - Miami un préstamo de US\$2,000,000 a un año plazo con una tasa de interés del 2.65% ajustable trimestralmente pagaderos trimestralmente. Los préstamos fueron utilizados como capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes:</u>				
Fideicomiso de inversión	Jubilación patronal	US\$	344,862	-
FISPUCE	Gastos de liquidación	US\$	98,664	-
			<u>443,526</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Fideicomiso de inversión	Aportes al fondo	US\$	908,905	-
			<u>908,905</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 2017 fueron de US\$7,964,518 (2016: US\$7,039,384).

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	199,305	208,059
Convenios	97	223
Estudiantes	22,657	10,159
Cuentas provisionales	151,199	6,448
Valores no acreditados bancos	9,338	21,704
Intereses reconocidos por anticipado (1)	179,818	153,845
Anticipos recibidos (2)	70,891	115,475
Fondos prepagados	69,299	105,285
Cuenta por pagar IECE (3)	1,075,358	1,638,432
Otros menores	<u>486,293</u>	<u>831,836</u>
	<u>2,264,255</u>	<u>3,091,466</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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	6,393,564	8,885,818
Incrementos	56,114,610	65,157,852
Pagos y/o utilizaciones	<u>(55,584,581)</u>	<u>(67,650,106)</u>
Saldo al final (1)	<u>6,923,593</u>	<u>6,393,564</u>

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

21. BENEFICIOS SOCIALES

Jubilación patronal:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plan de aportaciones definidas (1)	27,625,070	26,227,575
Fideicomiso de Inversiones PUCE (2)	(27,625,070)	(26,227,575)
Plan de prestaciones definidas (3)	<u>8,163,376</u>	<u>7,527,732</u>
	<u>8,163,376</u>	<u>7,527,732</u>
Desahucio (4)	<u>12,516,562</u>	<u>12,219,155</u>
	<u>20,679,938</u>	<u>19,746,887</u>

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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:

	Plan aportaciones definidas - Jubilación patronal	
	2017	2016
A 1 de enero	26,227,575	23,177,083
Interés generados	1,419,174	2,035,403
Contribuciones al fondo	3,534,129	3,650,919
Pagos de beneficios	(3,555,808)	(2,635,830)
A 31 de diciembre	27,625,070	26,227,575
(-) Activo del plan a valor razonable	(27,625,070)	(26,227,575)
Saldo neto	-	-

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

	2017	2016
A 1 de enero	26,227,575	23,177,083
Aportes entregados	3,546,514	3,650,919
Rendimientos financieros	1,406,789	2,035,403
Pago de beneficios	(3,555,808)	(2,635,830)
A 31 de diciembre	27,625,070	26,227,575

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

	2017	2016
Plan prestaciones definidas - Jubilación patronal		
A 1 de enero	7,527,732	6,598,898
Costo laboral por servicios actuariales	1,050,490	1,141,927
Costo financiero	304,692	304,567
Pérdidas (ganancias) actuariales	(569,261)	49,639
Beneficios pagados	(132,222)	(123,353)
Liquidaciones anticipadas	(18,055)	(443,946)
A 31 de diciembre	8,163,376	7,527,732

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

	2017	2016
Plan prestaciones definidas - Desahucio		
A 1 de enero	12,219,155	13,050,938
Costo laboral por servicios actuariales	1,349,245	1,008,818
Costo financiero	510,781	605,326
Ganancias actuariales	(180,671)	(1,059,644)
Costo por servicios pagados	(1,381,948)	(1,386,283)
A 31 de diciembre	12,516,562	12,219,155

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

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Tasa de descuento		
Quito	4.20%	4.20%
Ambato	4.02%	4.14%
Manabí	4.02%	4.14%
Esmeraldas	4.02%	4.14%
Santo Domingo	4.02%	4.14%
Ibarra	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)		
Quito	2.50%	3.00%
Ambato	1.50%	3.00%
Manabí	2.50%	3.00%
Esmeraldas	2.50%	3.00%
Santo Domingo	2.50%	3.00%
Ibarra	2.50%	3.00%
Tasa de Rotación		
Quito	12.37%	11.94%
Ambato	12.69%	13.98%
Manabí	12.22%	11.00%
Esmeraldas	12.13%	11.80%
Santo Domingo	13.91%	12.91%
Ibarra	10.49%	11.80%
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

	Saldo inicial	Ingresos (1)	Ingreso realizado (2)	Otros	Saldo final (3)
2017					
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>
2016					
Ingresos por gestión académica	3,452,166	83,752,234	(76,842,321)	-	10,362,079
Prestación servicios (autogestión)	1,871,500	6,144,203	(5,208,768)	-	2,806,935
Subvención Estado	3,080,851	21,578,971	(22,305,430)	-	2,354,392
Donaciones	-	103,428	(103,428)	-	-
	<u>8,404,517</u>	<u>111,578,836</u>	<u>(104,459,947)</u>	<u>-</u>	<u>15,523,406</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.
- (3) Corresponde al ingreso que será devengado hasta el final del ciclo académico programado hasta enero 2018.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

23. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Comprende:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Recuperación de activos (1)	1,089,850	3,616,729
Donaciones recibidas (2)	863,474	3,385,711
Otros menores	<u>3,406,905</u>	<u>1,643,379</u>
	5,360,229	8,645,819
<u>Otros gastos</u>		
Pérdida por baja de activos en bienes	(80,927)	(186,991)
Otros menores	<u>(69,302)</u>	<u>(78,492)</u>
	<u>(150,229)</u>	<u>(265,483)</u>
Otros ingresos (gastos) netos	<u><u>5,210,000</u></u>	<u><u>8,380,336</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) Para el 2017, todos los valores corresponden a donaciones recibidas para proyectos específicos. Para el 2016, los valores más importantes corresponden a US\$1,137,151 por reclasificación de activos fijos de terceros a propios; y, US\$1,202,504 por terreno donado a la PUCE por la Srta. María. Isabel Agripina Batallas, que fue reconocido al valor de mercado, establecido por un profesional independiente.

24. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones tarjetas de crédito	922,506	825,240
Intereses pagados por créditos bancarios	174,946	356,435
Otros gastos financieros (1)	<u>1,238,585</u>	<u>889,497</u>
	<u>2,336,037</u>	<u>2,071,172</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	2,494,818	2,799,118
Variación valor razonable en activos financieros	202,979	446,564
Otros	<u>27,640</u>	<u>14,159</u>
	<u>2,725,437</u>	<u>3,259,841</u>
Ingresos financieros, neto	<u><u>389,400</u></u>	<u><u>1,188,669</u></u>

- (1) Corresponde a Costos Financieros por Jubilación US\$304.692 (2016: US\$ 304,568) y Desahucio US\$ 453.374 (2016: US\$ 584,929) y el Gasto por la Pérdida en venta de inversión por \$211,639 y otros gastos menores por Administración de fondos, Otras comisiones, Gastos bancarios e Interés por mora que en total suman \$99,026.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 de 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 2017 a US\$27,625,070 (2015: US\$26,227,575). Mientras que los aportes entregados individualmente por los adherentes ascienden a US\$18,809,317 (2016: 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 2017**
(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 2017 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.

* * * * *