

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

PYMES - Pequeñas y Medianas Entidades

RUC - Registro Único de Contribuyente

Compañía - CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

OSORIO & HERRERA

OH AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

Guayaquil, 14 de agosto del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de la Compañía CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Restricción de distribución y uso

Este informe fue preparado para uso exclusivo de la Administración y los Accionistas de CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA y no debe ser usado para ningún otro propósito.

Ax. Rodrigo Chacez
Parque Empresarial Colon,
Piso Mezzanine, Q1010403

Osorio & Herrera
Calle 10 de Agosto 1010

OSORIO & HERRERA

OFICINAS AUDITORES Y CONSULTORES C.A. LTDA.

Asunto significativo de auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, 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, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su

OSORIO & HERRERA

OFICINAS DE AUDITORES Y CONSULTORES CONTABLES

conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional 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 valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Así, Rodrigo Chávez,
Presidente del Comité de Auditoría,
Piso Mezzanine, Oficina 405

Así, Rodrigo Chávez,
Presidente del Comité de Auditoría

OSORIO & HERRERA

OH AUDITORES Y CONSULTORES C.A. S.R.L.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA Como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

OH Auditores y Consultores

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1212

Andrea P. Salinas

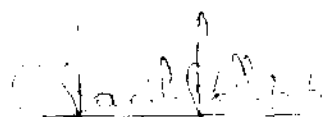
Ing. Andrea Salinas
Gerente General
OH AUDITORES Y CONSULTORES

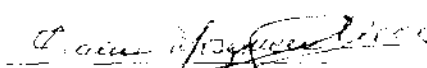
CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	107.952	154.605
Inversiones	7	1.038.159	864.095
Cuentas por cobrar comerciales	8	452.359	429.738
Cuentas por cobrar relacionadas	11	131.840	26.708
Activos por impuestos corrientes		62.433	55.876
Otras cuentas por cobrar	9	196.271	135.019
Total de activos corrientes		<u>1.989.014</u>	<u>1.666.041</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	3.327.881	3.194.572
Activos por impuestos diferidos		23.088	8.136
Otros activos no corrientes		20.237	6.893
Total de activos no corrientes		<u>3.371.206</u>	<u>3.209.601</u>
Total de activos		<u>5.360.220</u>	<u>4.875.642</u>

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


Danilo Rafael Vallejo Cercado
Gerente General


Ing. Cecilia Mesquera Arce
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

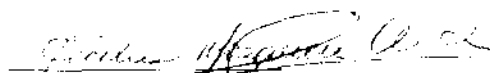
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores		27.147	9.505
Cuentas por pagar relacionadas	11	22.043	134.373
Impuestos corrientes	12	231.164	218.522
Beneficios sociales y otros	13	217.344	211.842
Otras cuentas por pagar		41.233	21.625
Total pasivos corrientes		538.931	593.867
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales largo plazo	13	160.920	132.456
Total pasivos no corrientes		160.920	132.456
Total pasivos		699.851	726.323
Patrimonio			
Capital social	14	1.142.719	1.142.719
Reserva legal	15	43.496	400
Otras Reservas	15	2.056.814	1.668.948
Resultados acumulados	15	1.012.401	906.290
Resultados del ejercicio		404.939	430.962
Total patrimonio		4.660.369	4.149.319
Total pasivos y patrimonio		5.360.220	4.875.642

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


 Danilo Rafael Vallejo Cercado
 Gerente General

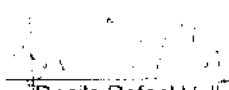

 Ing. Cecilia Mosquera Arce
 Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

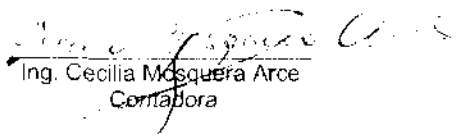
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	16	4.088.677	3.753.628
Otros ingresos	16	104.295	45.739
Total de Ingresos		<u>4.192.972</u>	<u>3.799.367</u>
Gastos administrativos	17	(3.453.180)	(3.070.394)
Otros Egresos	17	<u>(131.302)</u>	<u>(99.522)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		608.490	629.451
Impuesto a la renta	11	<u>(203.551)</u>	<u>(198.489)</u>
Utilidad neta del año		<u>404.939</u>	<u>430.962</u>

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



Danilo Rafael Vallejo Cercado
Gerente General



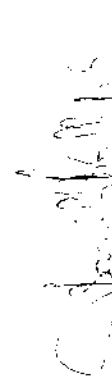
Ing. Cecilia Mosquera Arce
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016						
Transferencias de reservas	800	400	1,192,856	(322,115)	245,972	1,117,913
Incremento de capital	-	-	245,972	-	(245,972)	-
Utilidad del ejercicio	1,141,919	-	-	-	230,120	1,141,919
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,142,719	400	1,438,828	(322,115)	230,120	2,488,952
Transferencias de reservas						
Distribución de dividendos	-	-	230,120	-	(230,120)	-
Superavit por revaluación	-	-	-	(144,180)	-	(144,180)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,372,565	-	1,372,565
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,142,719	400	1,668,948	906,240	430,962	4,148,319
Transferencias de reservas						
Incremento de reservas	-	43,036	-	-	(43,036)	-
Superavit por revaluación	-	-	387,866	-	(387,866)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	88,372	-	88,372
Utilidad del ejercicio	-	-	-	16,739	-	16,739
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,142,719	43,496	2,056,814	1,012,401	404,939	4,659,369

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


Danilo Rafael Vallejo Cercado
Gerente General

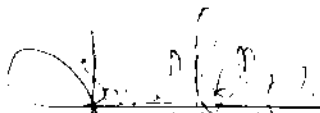

Ing. Cecilia Mosquera Arce
Contadora

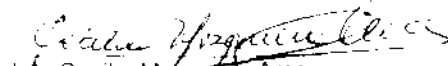
CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	404.939	430.962
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	107.381	309.568
Otras provisiones	-	211.785
Provisión incobrables	4.406	4.306
Depreciación de propiedad y equipos	95.347	89.169
	<u>612.073</u>	<u>1.045.790</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(85.586)	49.863
Impuestos por recuperar	(6.557)	-
Otras cuentas por cobrar	(110.776)	110.501
Cuentas por pagar a proveedores	(94.687)	67.612
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	(130.206)	(89.694)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>184.261</u>	<u>1.184.072</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipos	(233.060)	(1.710.266)
Bajas, ventas y ajustes	2.146	131.119
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(230.914)</u>	<u>(1.579.147)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos	-	(141.476)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(141.476)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(46.653)	(536.551)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	154.605	691.156
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>107.952</u>	<u>154.605</u>

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


Danilo Rafael Vallejo Cercado
Gerente General


Ing. Cecilia Mosquera Arce
Contadora

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 28 de septiembre de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad de constitución, el 06 de diciembre de 2000.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la enseñanza en educación general básica y bachillerato, tanto en horario matutino y vespertino, a la impartición de cursos académicos y otras tareas relacionadas con los cursos, que proporcionen a los estudiantes una sólida educación.

Tiene como misión de desarrollar un proyecto educativo de calidad conjuntamente con los padres de familia, dentro del contexto científico, tecnológico y académico con una sólida formación de valores a fin de entregar ciudadanos emprendedores, creativos, solidarios y con espíritu creativo.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2019 y 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas.

A partir del 31 de diciembre de 2019, el brote del COVID-19 ha impactado fuertemente muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, los negocios y las empresas se están viendo obligados a detener sus operaciones por períodos de tiempo largos y/o indefinidos. Las medidas que se han tomado para contener la propagación del virus, incluso prohibiciones para viajar, cuarentenas, distanciamiento social y cierres de servicios que no son esenciales, han detonado interrupciones significativas de muchos negocios a nivel mundial, dando como resultado una desaceleración económica. Los mercados bursátiles en el mundo también han experimentado una gran volatilidad y un debilitamiento significativo. Los gobiernos y los bancos centrales han respondido con intervenciones monetarias y fiscales para estabilizar las condiciones económicas. La Compañía ha determinado que estos eventos subsecuentes no requieren ajuste ya que están trabajando en estrategias comerciales una vez que la Economía se reactive en su totalidad. En consecuencia, la posición financiera y sus resultados de operación por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no se han ajustado para reflejar su impacto. La duración y el impacto de la pandemia del COVID-19, así como la efectividad de las respuestas del gobierno y del banco central, siguen siendo inciertos hasta el momento. No es posible estimar de manera confiable la duración y la gravedad de estas consecuencias, ni su impacto en la posición financiera y los resultados de la Compañía para períodos futuros.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2019 y 2018 no tuvo efecto sobre sus operaciones.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha marzo del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 están de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*
- *Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones* - Modificaciones a la NIIF 2
- *Mejoras anuales ciclo 2014-2016*
- *Transferencias a propiedades de inversión* - Modificaciones a la NIC 40
- *Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables ya que no tuvieron impacto significativo de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 7.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Adopción obligatoria para periodos cerrados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 7	Norma que reemplazara a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 y FRB 7	Cambios a las correcciones a las tasas de interés (referenciales)	1 de enero 2022

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos al aplicar estas normas debido a que no han tenido este tipo de registros en años anteriores, ni en el año en revisión 2019.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar y otras cuentas por pagar". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(b) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a accionistas. 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen 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, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) **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 Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por clientes por el arrendamiento del bien inmueble. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) **Otros pasivos financieros**

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

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

A. 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales del 1% del total de la cartera incobrable.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Propiedad y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES, según corresponda. El monto neto de Propiedad no excede su valor de utilización económica.

El valor de la Propiedad se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía ha efectuado construcciones de remodelaciones de activos calificables.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos electrónicos	10
Equipos de computación	3
Equipos y otros	3

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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 los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

A. 31 de diciembre de 2019, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019, la reserva constituida aun no alcanza al 50% del capital suscrito.

2.10 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los de último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por las actividades normales en el curso de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u> <u>2019</u>
Banco Bolivariano	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar proveedores y relacionadas	49.190	143.878
Otros pasivos	41.233	21.625
	<u>90.423</u>	<u>165.503</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	107.952	154.605
Deuda neta	<u>(17.529)</u>	<u>10.898</u>
Total patrimonio neto	4.660.369	4.149.319
Capital total	<u>4.642.840</u>	<u>4.160.217</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0%</u>	<u>0%</u>

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 resultados de la Compañía 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:

(a) Propiedad y equipos

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en la Nota 2.6

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019 Corriente	2018 Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Véase Nota 6)	107.952	154.605
Inversiones	1.038.159	664.035
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes (Véase Nota 8)	452.359	429.738
Cuentas por cobrar relacionadas (Véase Nota 11)	131.840	26.708
Total activos financieros	<u>1.730.310</u>	<u>1.475.146</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	27.147	9.505
Relacionados (Véase Nota 11)	22.043	134.373
Total pasivos financieros	<u>49.190</u>	<u>143.878</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1.500	1.200
Bancos (1)	106.452	153.405
	<u>107.952</u>	<u>154.605</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde al dinero de libre disponibilidad en el Banco Bolivariano.

7. INVERSIONES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones (1)	1.038.159	864.095
	<u>1.038.159</u>	<u>864.095</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a certificado de depósito a plazo de US\$833.370 con un plazo de 31 días con una tasa nominal de 4.25% en el Banco Bolivariano y un certificado de depósito a plazo de US\$204.789 con un plazo de 32 días con una tasa nominal de 4.5% realizada en el Banco Internacional

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	465.477	438.450
(-) Provisión incobrables	(13.118)	(8.711)
	<u>452.359</u>	<u>429.739</u>

(1) Corresponden a las cuentas por cobrar de las pensiones de la Escuela

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	196.271	135.019
	<u>196.271</u>	<u>135.019</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a anticipo a proveedores por US\$30.992 (2018: US\$2.628), cuentas por cobrar a empleados US\$18.798 (2018:US\$22.166) y otros US\$144.301 (2018:US\$58.111)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos (1)	2.196.117	1.976.741
Edificios (1)	1.218.421	1.218.421
Equipo de oficina	1.359	1.359
Muebles y Enseres	160.379	146.695
Equipo de computación	48.458	50.604
Instalaciones	241.930	241.930
Equipos Electronicos (Dpt'ing)	50.484	50.484
Vehiculos,Equipo Transporte	10.288	10.288
Propiedad y equipos bruto	<u>3.927.436</u>	<u>3.696.522</u>
Depreciación acumulada	(599.555)	(501.950)
Propiedad y equipos neto	<u>3.327.881</u>	<u>3.194.572</u>

(1) Las propiedades de terrenos y edificios en Bounganvil fueron compradas a la relacionada Beteilgeuse de terrenos y edificios como parte de propiedades fueron revaluadas en el 2019.

11. SALDOS CON RELACIONADAS

Composición al 31 de diciembre:

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Betelgeuse	<u>131.840</u>	<u>26.708</u>

Cuentas por pagar relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ochene S.A.	-	55.680
Faristi SA	22.043	58.300
PICH S.A.	-	20.393
	<u>22.043</u>	<u>134.373</u>

12. IMPUESTO CORRIENTES**(a) Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2017 a 2019 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la Renta	715.871	740.530
Menos-Participación a trabajadores	(107.361)	(111.080)
Menos -Otras rentas exentas	(8.695)	(5.768)
Más - Gastos no deducibles (1)	125.869	85.208
Más - Participación a trabajadores atribuidos a ingresos exentos	1.304	-
Base tributaria	<u>726.968</u>	<u>708.888</u>
	28%	28%
Impuesto a la Renta	<u>203.551</u>	<u>198.489</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	34.046
Impuesto a la Renta causado	<u>203.551</u>	<u>164.443</u>
Pagos de anticipo	-	34.046
Retenciones en la fuente	(57.797)	(54.692)
Crédito tributario de ISD corriente	(4.635)	(1.183)
Impuesto a la Renta por pagar	<u><u>141.119</u></u>	<u><u>142.614</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 28% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, o cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales y otros	217.344	211.842
Jubilación	81.285	62.535
Desahucio	79.635	69.921
	<u>378.264</u>	<u>344.298</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública emitida el 6 de diciembre de 2016, inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 15 de junio de 2017, se procede a aumentar el capital suscrito de la compañía mediante la emisión de US\$ 1.142.719 nuevas acciones de un dólar cada una, correspondiente al aporte de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, el capital social suscrito de la compañía está dividido en 1.142.719 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por cada acción y un derecho a los dividendos.

15. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

La Compañía ha realizado la apropiación de reserva legal para el año 2019, cumpliendo con lo establecido en la Ley.

Reserva Facultativa y Estatutaria – incluida en los Resultados acumulados

El saldo acreedor de estas reservas proviene de las utilidades acumuladas que vienen desde el periodo 2010 y tienen el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A. CENUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. INGRESOS Y OTROS INGRESOS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos (1)	4.088.677	3.753.628
Otros ingresos	104.295	45.739
	<u>4.192.972</u>	<u>3.799.367</u>

(1) Corresponde la facturación por concepto de venta de servicios de enseñanza en educación general básica y bachillerato relacionados al giro normal del negocio y corresponden al periodo en que se informa

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS EGRESOS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otros	1.969.793	1.864.779
Participación a trabajadores	107.381	110.080
Mantenimiento y reparaciones	204.362	186.490
Seguros y reaseguros	111.187	44.791
Agua energía y luz	69.058	53.884
Depreciaciones y amortizaciones	95.347	91.259
Pago por servicios	564.174	42.979
Pagos otros bienes	46.252	430.328
Suministros	55.167	60.038
Honorarios	14.803	12.104
Varios	346.958	273.184
	<u>3.584.482</u>	<u>3.169.916</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

Sin embargo, durante el primer trimestre del año 2020 a nivel mundial y en Ecuador, se presentó el COVID-19, el cual conllevó a una crisis económica y hasta el momento no se podrá medir y que impacto podría tener en la Economía del País y de la Compañía, a pesar que la misma ha continuado vendiendo, por lo cual se considera que podría tener efectos para el cierre fiscal 2020.