

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1.- INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA COMPAÑÍA.

1.1.- Actividades

Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA, fue constituido el 28 de septiembre del año 2000 en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Vigésima Primera del Cantón Guayaquil; y, en cumplimiento de lo ordenado en la Resolución No. 00-6-JJ-0006245 de octubre 31 del año 2000 fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en diciembre 6 del año 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 el 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.

Para el período 2014-2015; cuenta con la Resolución No. 000003509D01 de la Junta Distrital Reguladora de Pensiones y Matrículas para establecimientos educativos particulares y fiscomisionales-Distrito 09D01; la que autoriza al Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA; los valores de matrícula y pensiones para los niveles de:

- Educación inicial
- Educación General Básica
- Educación Bachillerato

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1.- Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Centro Educativo Nueva Semilla S. A. Cenusa al 31 de diciembre del 2014, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA al 31 de diciembre del 2014, los resultados de las operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Centro Educativo Nueva Semilla S. A. CENUSA en el 2012, dio cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en lo referente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicado en el Registro Oficial No. 372.27 de enero del 2011.

2.2.- Base de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido elaborados para suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y del flujo de efectivo de la compañía Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA.

El conjunto completo de los estados financieros debe ser presentado en forma periódica a la Administración para su debida aprobación, comprendiendo lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambio en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas explicativas, detallando las políticas contables más significativas

Para la presentación de los estados financieros antes indicados, hemos considerado lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera; clasificado como corriente y no corriente
- Estado de Resultado Integral; bajo el método de la naturaleza de los gastos
- Estado de Flujo de Efectivo; bajo el método directo.

Los estados financieros suministran información acerca de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujo de efectivo.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Es importante mencionar que los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Reconocimiento de Activos

Un activo es reconocido como tal en el Estado de Situación Financiera, siempre que cumpla las siguientes condiciones:

- Que probablemente se obtenga del mismo, beneficios económicos futuros para la entidad
- Que el activo tenga un valor o costo que pueda medirse con confiabilidad
- No se lo reconocerá como activo, cuando se considere improbable que del desembolso correspondiente, se vaya a obtener beneficios económicos futuros. En ese caso se lo reconoce como un gasto.

Reconocimiento de Pasivos

En este caso, se reconoce un pasivo cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Se tenga una obligación presente (legal o contractual) como resultado de un evento, negocio o transacción.
- Es probable que requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- Se pueda realizar una estimación contable del monto de la obligación

Reconocimiento de Ingresos

Se reconoce como ingreso en el Estado de Resultado Integral, siempre y cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Cuando surge un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos derivado de la venta de un bien o servicio
- Cuando ha surgido un decremento en los pasivos como resultante de la renuncia al derecho de cobro, de parte del acreedor
- Cuando el importe del ingreso puede medirse con confiabilidad

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Reconocimiento de gastos

Se reconoce como gasto en el Estado de Resultado Integral, siempre y cuando cumpla las siguientes condiciones:

- Ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos
- Cuando el importe del gasto puede medirse con confiabilidad
- Los gastos se reconocen sobre la base de asociación directa entre los costos incurridos y la obtención específica de ingresos. Principio asociación causa efecto.

Los estados financieros y sus elementos junto con las notas explicativas, deben ayudar a los interesados a evaluar el desempeño y gestión realizada por la Administración, así como, proveer información de la liquidez y solvencia de la compañía Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA para el cumplimiento de sus compromisos financieros.

2.3.- Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, considerando también los sobregiros bancarios.

En el año 2013, los sobregiros bancarios se presentaron como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera. En el 2014 no hubo sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y pasivos financieros

2.4.1.- Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contratan los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. Las características de cada categoría se explican a continuación:

Préstamos y Cuentas por Cobrar:

Representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, a relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, a proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a doce meses, contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. 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 negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar del 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Medición Posterior

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- 1) **Cuentas por cobrar a clientes:** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan hasta en 30 días; menos la provisión por deterioro.

- 2) **Compañías relacionadas:** estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos de dinero y pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- 3) **Otras cuentas por cobrar:** estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo que tenía la compañía en el año 2014.

c) **Pasivos financieros:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- 1) **Proveedores:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

- 2) **Compañías relacionadas**: estas cuentas corresponden a los saldos por cancelar principalmente por préstamos pendientes de pago, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

- 3) **Otras cuentas por pagar**: corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por 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 por cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes que se presentan en el estado de situación financiera, como parte de los documentos y cuentas cobrar.

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.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2.5.- Activo fijo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil estimada del activo fijo es:

| Ítem | Vida Útil Anual |
|-------------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 |
| Banderas y libros | 10 |
| Equipos de Electrónicos | 3 |
| Equipos de Computación | 3 |

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

2.6.- Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de 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).

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.7.- Impuesto a la renta corriente y diferida

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa de Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013; y de ahí en adelante; por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

2.8.- Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- 1) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- 2) **Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldo y fondo de reserva):** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo: Jubilación Patronal y Bonificación para desahucio.

Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera. Es unitario porque se calcula persona por persona y proyectado porque es el valor de la obligación futura, definición actuarial. La reserva matemática se capitaliza a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, más la capitalización a una tasa mínima

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

equivalente a la tasa de conmutación actuarial 4% anual, conforme dispone la ley, publicado en el Registro Oficial #650 del 28 de Agosto del 2002.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía

Es importante mencionar que en el año 2014, la Administración de la Compañía decidió cambiar de perito para el cálculo actuarial. El informe del nuevo perito reporta un valor por jubilación patronal y desahucio significativo; valor que afectaría los resultados del año; por lo que, la Administración en base a recomendación de sus asesores, decidió registrar como gastos no deducibles, el valor que por jubilación y desahucio correspondía al año 2014; lo que equivale a US\$ 20.794.

2.9.- Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados. Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de las obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.10.- 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 capitalizado o utilizada para absorber pérdidas.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2.11.- Otras reservas (Facultativa y Estatutaria)

El saldo acreedor de estas reservas proviene de las utilidades acumuladas que vienen desde el período 2010 y tienen el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores; por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados Acumulados para incrementar esta reserva.

2.12.- Reserva proveniente 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 sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

2.13.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios, tales como pensiones mensuales netas, pensiones mensuales prorrateadas, matrículas anuales y servicios educativos complementarios periódicos, debidamente autorizados por la Junta Reguladora de Pensiones y Matrículas, en el curso normal de sus operaciones. 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 Compañía puedan ser medidos con confiabilidad y cuando la compañía hace entrega de sus servicios al cliente.

2.14.- Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15.- Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3.- 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 basadas 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:

- 1) Los estados financieros de la compañía Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA, a partir del 2012, han sido elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), cumpliendo así con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.
- 2) **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año.
- 3) **Activo fijo:** La determinación de la vida útil de cada activo, se evalúa al cierre de cada año.
- 4) **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y bonificación para desahucio, se determinan en base a los estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 5) **Impuesto a la renta diferido:** La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

de los activos (principalmente por efecto de la adopción de las NIIF), se revertirán en el futuro.

4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.

4.1.- Factores de riesgos financieros

Las actividades de la compañía 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 compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía

4-1-1.- Riesgo de Mercado

4.1.1.1.- Riesgo de tasa de interés

La compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

4.1.1.2.- Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado, el mismo que está regulado por la Junta Distrital Reguladora de Pensiones y Matrículas de la Educación Particular y Fiscomisional (Dirección Distrital Educativa). No mantiene negociaciones de largo plazo.

4.1.1.3.- Riesgo de tipo de cambio

La compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde el año 2000 en el país, por lo tanto no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

4.2.- Riesgo de Crédito

Sucede cuando la contraparte en una transacción, no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía considera que no está expuesta a un riesgo significativo de crédito por sus actividades operativas, principalmente en cuentas por cobrar a clientes, es decir a los representantes de los estudiantes.

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

La compañía no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la empresa.

4.3.- Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de inversiones de corto plazo de sus excedentes de liquidez. A continuación, se resumen los vencimientos de las obligaciones de la compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

| Descripción | Menos de 3 meses | De 3 a 12 meses | Más de un año | Total |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | |
| Sobregiros bancarios | 0 | | | 0 |
| Proveedores | | 46.812 | | 46.812 |
| Compañías relacionadas | | | 41.252 | 41.252 |
| Impuestos y Contribuciones por Pag. | 8.780 | 23.474 | | 32.254 |
| Cuentas por Pagar Otras | 20.301 | | | 20.301 |
| Pasivos Acumulados | 31.300 | 45.578 | | 76.878 |
| Total | 60.381 | 115.864 | 41.252 | 217.497 |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | |
| Sobregiros bancarios | 65.364 | | | 65.364 |
| Proveedores | | 56.718 | | 56.718 |
| Compañías relacionadas | | 98.747 | 58.540 | 157.287 |
| Impuestos y Contribuciones por Pag. | 5.150 | 9.904 | | 15.054 |
| Cuentas por Pagar Otras | 34.803 | | | 34.803 |
| Pasivos Acumulados | 28.483 | 3.598 | | 32.081 |
| Total | 133.800 | 168.967 | 58.540 | 361.307 |

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

4.2.- 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 accionistas y mantener una estructura de capital óptima para mejorar el nivel de rentabilidad.

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, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre fueron los siguientes:

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores | 46.812 | 56.718 |
| Compañías y partes relacionadas | 41.252 | 94.217 |
| Cuentas por pagar | 52.555 | 47.135 |
| | <u>140.619</u> | <u>198.070</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 151.865 | (63.327) |
| Deuda neta | 11.246 | (261.397) |
| Total patrimonio neto | <u>828.458</u> | <u>637.318</u> |
| Capital total | <u>839.704</u> | <u>375.921</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>0</u> | <u>- 69,60</u> |

El ratio de endeudamiento del año 2014 es 0%, debido a que la Compañía tiene efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones; lo que le permite alcanzar un Capital Total de US\$ 833.926; cifra que prácticamente triplica el Capital Total del año anterior.

5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros medidos al costo: | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 151.865 | 2.037 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | |
| Cuentas por cobrar - Clientes | 200.324 | 159.803 |
| Cuentas por cobrar – Cía. relacionadas | 128.990 | 44.243 |
| Cuentas por cobrar – Otras | 17.935 | 39.293 |
| Total de Activos Corrientes | 499.114 | 245.376 |
| Pasivos financieros medidos al costo | | |
| Sobregiro bancario | 0 | 65.364 |
| Cuentas por pagar – Proveedores | 46.812 | 56.718 |
| Cuentas por pagar – Cía. relacionadas | 41.252 | 94.217 |
| Cuentas por pagar – Otras | 129.433 | 145.008 |
| Total de Pasivos Corrientes | 217.497 | 361.307 |

El efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se consideran que las mismas se encuentran a valor razonable.

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Al finalizar el ejercicio contable al 31 de diciembre del 2013, las cuentas "Efectivo y Equivalente de efectivo" estaban conformadas de la siguiente forma

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja y bancos | 25,465 | 2,037 |
| Inversiones temporales (1) | 126,400 | 0 |
| | 151,865 | 2,037 |
| Sobregiros bancarios | 0 | 65,364 |
| Total | 151,865 | 63,327 |

6.1.- Corresponde a certificados de depósito a plazo fijo con vencimiento a corto plazo.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

7.- ACTIVOS FINANCIEROS.

Al finalizar el ejercicio contable al 31 de diciembre del 2014, las cuentas de los "Activos financieros" estaban conformadas de la siguiente forma:

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | | |
| De actividades ordinarias que no generan intereses | 201,087 | 160,394 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | | |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | 128,990 | 44,243 |
| Total | 330,077 | 204,637 |
| | | |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | 763 | 591 |
| | 329,314 | 204,046 |

Los activos financieros están conformados por los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados y los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, que se revelan en el estado de situación financiera y se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 30 días. Después de la facturación, no se registra cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales.

Previo a la aceptación de algún nuevo estudiante (nuevo cliente), el Centro Educativo Nueva Semilla realiza las pruebas respectivas de la capacidad de pago de los representantes de los estudiantes. Periódicamente se efectúan análisis de los saldos por cobrar, revisando la antigüedad de la cartera, para identificar eventuales saldos vencidos y definir el plan de acción correctivo.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar cliente, la compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito. La administración de la compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas mensualmente a los representantes de los estudiantes.

Al 31 de diciembre del 2014, la provisión para cuentas incobrables es de US\$ 763 e incluye cuentas por cobrar clientes que se encuentran deterioradas individualmente. El deterioro

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Las cuentas "Propiedades, planta y equipos" al término del periodo contable culminado el 31 de diciembre del 2013 quedaron de siguiente manera

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Terrenos | 235.875 | 235.875 |
| Edificios | 198.400 | 198.400 |
| Instalaciones | 280.735 | 287.517 |
| Equipos de computación | 54.721 | 41.553 |
| Banderas y libros | 2.359 | 3.029 |
| Muebles y enseres | 144.497 | 133.593 |
| Equipos electrónicos | 24.359 | 12.279 |
| Equipos de Oficina | 3.560 | 5.101 |
| (menos) Depreciación acumulada | (313.895) | (276.336) |
| Propiedades y equipos, neto. | 630.611 | 641.011 |
| Movimientos del año: | | |
| Saldo al 1 de enero | 641.011 | 249.898 |
| Adición, retiro y depreciación, netas (1) | (10.400) | 391.113 |
| Saldos al 31 de Diciembre | 630.611 | 641.011 |

8.1.- Corresponde a la adquisición del solar y edificación del inmueble ubicado en la esquina noreste de las calles José Salcedo y "D", ciudadela Centenario de la parroquia Ximena de la Ciudad de Guayaquil. Esta adquisición fue autorizada en la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la compañía, celebrada el 15 de febrero del 2013.

8.2.- En el 2014, corresponde al neto de la depreciación acumulada más los retiros de activos fijos que la Compañía realizó debido al cumplimiento de su vida útil.

9.- PROVISIONES.

Las cuentas "Provisiones" al término del periodo contable culminado el 31 de diciembre del 2014 quedaron de siguiente manera:

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.**CENUSA****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

| Detalle | Saldos al inicio | Incremento | Pagos y utilizacione | Saldos al final |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|
| <u>Año 2014</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 591 | 172 | | 763 |
| Impuesto a la renta | 9.904 | 23.476 | (9.904) | 23.476 |
| Beneficios sociales | 32.081 | 141.531 | (142.312) | 31.300 |
| Provisión para jubilación patronal | 27.539 | 36.939 | - | 64.478 |
| Provisión para bonificación desahucio | 9.961 | 17.467 | | 27.428 |
| <u>Año 2013</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 418 | 173 | - | 591 |
| Impuesto a la renta | 29.263 | 9.904 | (29.263) | 9.904 |
| Beneficios sociales | 60.577 | 202.330 | (230.826) | 32.081 |
| Provisión para jubilación patronal | 18.503 | 9.036 | - | 27.539 |
| Provisión para bonificación desahucio | 7.520 | 2.999 | (558) | 9.961 |

10.- IMPUESTOS.**10.1.- Conciliación del resultado contable-tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| Descripción | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 303.851 | 23.987 |
| (-) Participación trabajadores | 45.578 | 3.598 |
| | <u>258.273</u> | <u>20.389</u> |
| (+) Gastos no deducibles | 46.875 | 24.630 |
| Utilidad gravable | 305.148 | 45.019 |
| Impuesto a la renta | 67.133 | 9.904 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 0 | 0 |
| Impuesto a la renta corriente | 67.133 | 9.904 |
| Impuesto a la renta diferido | 0 | 0 |
| Gasto de impuesto a la renta en el año | <u>67.133</u> | <u>9.904</u> |

10.1.1.- Al 31 de diciembre del 2014, los gastos no deducibles incluyen entre otros, el valor de la provisión de jubilación patronal de empleados que no han cumplido todavía 10 años laborando en la compañía; así como también, la actualización del cálculo de la jubilación patronal que se dio al trabajar con un nuevo perito actuarial; que aplicó nuevas técnicas de cálculo; cuyo resultado principal afectaba al año 2013.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

10.2.- Reconciliación de la tasa efectiva

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 258.273 | 45.019 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| | 56.820 | 9.904 |
| Otras diferencias permanentes | 10.313 | 0 |
| Impuesto a la renta del año | 67.133 | 9.904 |
| | 26% | 22% |

10.3.- Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de Enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22% en el año 2013 en adelante, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferida neto es el siguiente:

| Descripción | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Deterioro de cartera | 2.610 | 2.610 |
| Recalculo de la Depreciación de activo fijo | 3.971 | 3.971 |
| Provisión para Jubilación patronal | 1.555 | 1.555 |
| | 8.136 | 8.136 |

10.4.- Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributario tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2012 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización

10.5.- Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Internas (SRI) solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a \$5,000,000.

Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC). Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Centro Educativo Nueva Semilla S.A. CENUSA, no califica para preparar este estudio.

10.6.- Impuesto al valor agregado (IVA)

Debido a la naturaleza de la Compañía, esta grava con tarifa 0 % en la transferencia de servicios.

10.7.- Reformas tributarias

A diciembre del 2014 entra en vigencia la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el RO Suplemento 405 de diciembre 29 del 2014, que comprende reformas al Código Tributaria y a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Entre los cambios destacados se puede mencionar:

- Se declara que no es deducible la depreciación de bienes revaluados. En contrapartida, para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, tampoco se tomará en consideración el valor de los bienes revaluados (si el valor del costo).
- La reforma reglamentaria señala otro requisito para la deducibilidad de las remuneraciones, esto es que no sobrepasen, el límite señalado por la autoridad competente, que puede ser el Ministerio del Trabajo (se espera la reforma laboral)
- Se han incorporado como deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, al 150% de las remuneraciones que se aporten al IESS de las personas de la tercera edad, así como migrantes de 40 años que hayan retornado al país.
- Se deroga la disposición referente a la deducción de cuentas incobrables; en su lugar rigen las siguientes disposiciones (que se cumpla por lo menos una de ellas):
 1. Haber constado como tales a menos dos años en la contabilidad
 2. Haber transcurrido al menos tres años desde el vencimiento para el pago
 3. Haber prescrito la acción del cobro
 4. Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor
 5. Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Estas reformas aplican para los créditos que se hayan otorgado a partir de enero del 2015. Los créditos otorgados hasta diciembre del 2014, se rigen por la normativa anterior.

- Limitaciones a los costos de gastos de promoción y publicidad; ahora se consideran deducibles máximo hasta el 4% de los ingresos gravados
- En la nueva Ley reconocen los impuestos diferidos
- Reglamenta el sueldo de los altos ejecutivos que deben ser en relación proporcional a la remuneración más baja que reciba un colaborador (20 veces más).

También hay reformas al Impuesto al Valor Agregado IVA y a los consumos especiales ICE, entre otros cambios.

10.8.- Impuestos y retenciones por pagar

| Descripción | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones en la fuente del Imp. a la renta | 2.893 | 4.932 |
| Retenciones en la fuente del IVA | 2.257 | 3.848 |
| | <u>5.150</u> | <u>8.780</u> |

Representan las retenciones efectuadas a proveedores por compra de bienes y servicios. Estos valores son cancelados en enero del siguiente período.

11.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO.

11.1.- Obligaciones patronales de largo plazo

Las cuentas "Provisiones por beneficios a empleados" a corto plazo al término del periodo contable culminado el 31 de diciembre del 2013 quedaron de siguiente manera

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades(1) | 45.578 | 3.598 |
| Beneficios sociales (2) | 32.977 | 28.483 |
| | <u>78.555</u> | <u>32.081</u> |

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

11.1.1.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

11.1.2.- Representan los beneficios adicionales que de acuerdo a la Ley, los trabajadores tienen derecho, tales como: vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, compensación salario digno y fondo de reserva.

11.2.- Obligaciones patronales de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de Diciembre del 2013 y 2014, corresponden al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | 64.475 | 27.539 |
| Bonificación por desahucio | 27.428 | 9.961 |
| | 91.906 | 37.500 |

12.- CAPITAL SOCIAL.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal \$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

| Detalle | Nacionali- dad | Número de Acciones | % |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Cecilia Mosquera Arce | Ecuatoriana | 799 | 99,88% |
| Mónica Zamora Narvaez | Ecuatoriana | 1 | 0,13% |
| | | 800 | 100,00% |

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

Unidad Educativa Nueva Semilla S.A. CENUSA, no califica para presentar esta información.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

13.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos al 31 de Diciembre del 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| Detalle | Nota | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar Compañías y Relacionadas | | | |
| Vanix S.A. (1) | 1 | 94.304 | 172.903 |
| Faristi S. A. | | 0 | 282 |
| Pich S.A. | | 31.270 | 0 |
| Otros | | 3.416 | 2.650 |
| | | <u>128.990</u> | <u>175.835</u> |
| Documentos y cuentas por pagar Compañías y Relacionadas | | | |
| Libremar Ecuador S.A. | | 0 | 28.060 |
| Pich S.A. | | 0 | 20.000 |
| Ochine S.A. (2) | 2 | 240 | 58.540 |
| Otros | | 16.012 | 15.677 |
| | | <u>16.252</u> | <u>122.277</u> |
| Partes relacionadas | | | |
| Mariela Chiriboga (3) | 3 | 0 | 10.010 |
| Vanix S.A. (M.Arias) | | 25.000 | 25.000 |
| Mónica Zamora | | - | 0 |
| | | <u>41.252</u> | <u>157.287</u> |

13.1.- Corresponde a tres préstamos otorgados a Vanix S.A. en enero, febrero y abril del 2013. La concesión de estos préstamos fue debidamente autorizada en Junta General Extraordinaria celebrada el 26 de diciembre del 2012. Estos préstamos están respaldados en contratos de mutuo con amortización gradual y pagarés, generando un interés del 6% anual y con plazos de 2 a 3 años.

13.2.- Corresponde a gastos por técnicas de estudio.-

13.3.- Corresponden a gastos por técnicas de estudio provistos a la Compañía durante algunos años. Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobros y pagos pero se estiman cobrar o pagar en el corto plazo.

CENTRO EDUCATIVO NUEVA SEMILLA S.A.

CENUSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con las compañías y partes relacionadas.

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gastos de Servicio técnico de estudio | | |
| Compañías relacionadas | | |
| Ochine S.A. | 123,000 | 377,000 |
| Gastos de Remuneraciones | | |
| Partes relacionadas | | |
| Lcda. Martha Córdova | 32,098 | 31,638 |
| Ing. Cecilia Mosquera | 23,582 | 29,108 |
| | 55,680 | 60,746 |

Los términos y condiciones bajos las cuales se realizaron estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Remuneraciones personal clave de gerencia

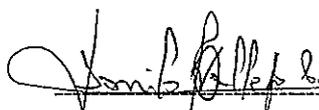
La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Presidente, Directora General y Rectora.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la alta gerencia se detallan a continuación:

| Detalle | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Salarios y beneficios sociales a corto plazo | 82.032 | 73.666 |
| | 82.032 | 73.666 |

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe, no se han presentado o no ha llegado a nuestro conocimiento acerca de eventos que tengan que ser revelados en este informe.



Danilo Rafael Vallejo Cercado
Gerente General



Ing. Cecilia Mosquera Arce
Contadora