

CENU S.A. CENUNEDU

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Colegio Naciones Unidas fue fundado el 24 de octubre de 1972 por el Dr. David Gavilanes Velarde en la ciudad de Guayaquil, como un colegio nocturno ubicado en el sector centro – norte de la ciudad.

Desde el período lectivo 2000 – 2001, el plantel forma parte de la red de colegios experimentales del Convenio de Cooperación Académica entre el Ministerio de Educación y Cultura y la Universidad Andina Simón Bolívar. Desde esa fecha se acogió al Reglamento Especial de Reforma Curricular del Bachillerato del Convenio con la Universidad Andina Simón Bolívar, que autoriza entregar los títulos de Bachilleres en Ciencias y Técnico Polivalente en Informática y Administración.

Mediante escritura pública del 23 de junio del 2010, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de julio del 2010, el colegio se constituyó como compañía bajo la razón social CENU S.A. CENUNEDU. El objeto social es prestar servicio de educación y capacitación a la comunidad; al diseño, formación, creación, implementación, instalación y administración de centros educativos, de programas especiales de educación y a la administración y construcción de edificios e instalaciones para establecimientos especializados en educación.

En el año 2012, la Institución obtiene la certificación EFQM (European Foundation for Quality Management).

Con fecha 30 de marzo del 2017, mediante Resolución No. 9409D23 de la Dirección Distrital Educativa No. 23, se emitió la Certificación de la Institución como Rango "3" con vigencia para el año lectivo 2017-2018.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril del 2017.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que CENU S.A. CENUNEDU continuará como empresa en marcha. La Administración de la Institución prevé el siguiente plan de mejora:

- Gestionar un mayor control de las cuentas por cobrar clientes.
- Incremento de número de alumnos para el periodo 2018 - 2019.
- Incremento de servicios adicionales.

- Las utilidades obtenidas en los siguientes ejercicios fiscales absorberán las pérdidas acumuladas.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Institución toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Institución puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Institución. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Institución se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo, equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Institución. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Institución incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan al contado.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Institución. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se encuentran registrados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Equipos	10 años
Muebles de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

d) Activos intangibles

Los activos intangibles de la Institución son amortizados a lo largo de su vida útil estimada en dos años, por el método de línea recta, distribuyendo su importe sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales

serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento. Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Cía. Ltda. Para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Rotación de personal	22.05%	25.49%
Incremento salarial	2.5%	3%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Institución reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la sección 28 de las NIIF para las PYMES.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Institución provienen principalmente de las matrículas y pensiones, las cuales son registradas mensualmente en base al principio del devengado.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Institución, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Institución está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Institución trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Institución. La Gerencia Financiera de la Institución tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera. El riesgo de la Institución está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas de dudoso cobro.

b) Riesgo de tasa de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones devengan tasas de interés variables. La Institución está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a la fortaleza financiera y puntual cumplimiento de sus obligaciones.

La Institución analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	3,829	913
Caja general	65	2,553
Bancos	13,216	105,771
Inversiones temporales	<u>3,553</u>	<u>3,358</u>
	<u>20,663</u>	<u>112,595</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	169,679	145,716
Tarjetas de créditos	54,464	32,120
Otras cuentas por cobrar	38,706	23,475
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(62,572)</u>	<u>(51,445)</u>
	<u>200,277</u>	<u>149,866</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo final 31 de diciembre 2015	0
Estimación del año	(51,445)
Saldo final 31 de diciembre 2016	(51,445)
Estimación del año	(11,127)
Saldo final 31 de diciembre 2017	(62,572)

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionista	2,035	15,152	25,600	0
BDC S.A.	1,331	0	206	0
Inmobiliaria Gavich S.A.	0	117,166	0	189,993
Sánchez Ma. Isabel	0	7,079	0	0
	<u>3,366</u>	<u>139,397</u>	<u>25,806</u>	<u>189,993</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contratación de servicios	120,000	120,000

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los otros activos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado	8,256	9,406
Anticipos a proveedores	74,528	64,252
	<u>82,784</u>	<u>73,658</u>

... Ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	2017			
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Saldo al 31.12.2017	% de depreciación
<u>Costo</u>				
Instalaciones	74,316	0	74,316	10%
Adecuaciones	40,125	0	40,125	33%
Muebles de oficina	82,364	0	82,364	10%
Equipos de computación	62,541	6,514	69,055	33%
Equipos	60,814	2,574	63,388	10%
Vehículos	11,000	0	11,000	20%
Total costo	331,160	9,088	340,248	
Depreciación acumulada	(142,039)	(37,816)	(179,855)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	189,121	(28,728)	160,393	
	2016			
	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Saldo al 31.12.2016	% de depreciación
<u>Costo</u>				
Instalaciones	74,316	0	74,316	10%
Adecuaciones	40,125	0	40,125	33%
Muebles de oficina	75,551	6,813	82,364	10%
Equipos de computación	52,845	9,696	62,541	33%
Equipos	55,056	5,758	60,814	10%
Vehículos	0	11,000	11,000	20%
Total costo	297,893	33,267	331,160	
Depreciación acumulada	(95,995)	(46,044)	(142,039)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	201,898	(12,777)	189,121	

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<u>Banco de la Producción S.A.</u>				
Préstamos con vencimientos en el 2018, a una tasa de interés del 9.79% (1)	38,460	0	136,770	12,172
	38,460	0	136,770	12,172

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantía bancaria.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores varios	29,413	34,852
Otras cuentas por pagar	17,090	21,552
	<u>46,503</u>	<u>56,404</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	21,457	19,926
Beneficios sociales (1)	53,634	17,981
Sueldos por pagar	888	1,415
Participación trabajadores	6,996	159
	<u>82,975</u>	<u>39,481</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	474	17,422	0	17,896
Provisión del año	55,147	30,829	0	85,976
Pagos efectuados	(54,016)	(31,875)	0	(85,891)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,605	16,376	0	17,981
Provisión del año	64,254	35,408	33,595	133,257
Pagos efectuados	(61,603)	(33,598)	(2,403)	(97,604)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>4,256</u>	<u>18,186</u>	<u>31,192</u>	<u>53,634</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	46,732	27,411	74,143
Provisión del año	21,013	13,180	34,193
Pérdida actuarial	26,566	0	26,566
Pagos efectuados	0	(8,409)	(8,409)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	94,311	32,182	126,493
Provisión del año	18,868	7,495	26,363
(Ganancia) pérdida actuarial	(10,943)	3,690	(7,253)
Pagos efectuados	0	(1,280)	(1,280)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	102,236	42,087	144,323

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable / (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	45,579	(76,233)
Participación a trabajadores	(6,837)	0
Gastos no deducibles	120,861	143,893
Deducciones adicionales	(52,472)	(92,910)
Utilidad gravable / (pérdida) tributaria	107,131	(25,250)
Impuesto causado	23,568	0
Anticipo mínimo determinado	13,362	11,801

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Institución es de 100,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva legal asciende a US\$3,833.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantía bancaria

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones bancarias de la Institución se encuentran respaldadas con garantía personal del Ing. David Gavilanes Chiliza.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 28, 2018), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Institución, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.