



**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL
CENEICA S.A.**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.
 Guayaquil, Ecuador

Opinión calificada:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección "Base de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión calificada:

3. El activo intangible reconocido por la Compañía representa el valor de la marca "Centro de Estudios Espíritu Santo". De acuerdo con la NIC 38, los desembolsos incurridos para la generación interna de marcas no pueden distinguirse del costo de desarrollar la actividad empresarial en su conjunto y, por lo tanto, no deben ser reconocidos como activo. De no haberse reconocido el valor de la marca, los activos totales al 31 de diciembre de 2019 se reducirían por US\$2,493,369.
4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión calificada.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pid@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfujio@pkfecuador.com
 Av. República de El Salvador 838 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas copropietarias de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. Además del asunto descrito en la sección 'Base de la opinión calificada', no tenemos otros asuntos que debamos informar.

Énfasis:

6. Llamamos la atención a la Nota M de los estados financieros adjuntos, con respecto a los derechos de la Compañía sobre el 66.33% del Fideicomiso Mercantil en Garantía Ceneica a favor de Produbanco. Este Fideicomiso mantiene la titularidad jurídica de los terrenos y edificaciones donde funcionan los colegios Masculino y Femenino Espíritu Santo, y garantizó el pago de las obligaciones contraídas en su momento, por compañías relacionadas con el Banco de la Producción S.A. Produbanco. A la presente fecha garantiza únicamente obligaciones de Ceneica S.A. La Compañía se encuentra en proceso de compra de la participación del 33.67% restante de los derechos fiduciarios para alcanzar el 100% y así, eventualmente recuperar la propiedad total de los bienes fideicomitidos sobre los cuales desarrolla su actividad económica, contribuyendo al cumplimiento del giro del negocio de la empresa. Con este motivo, ha suscitado las promesas de compraventa de derechos fiduciarios que se detallan en la Nota EE. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.
7. Con fecha 23 de julio de 2019, se renegoció el saldo de la deuda mantenida con Banco de la Producción S.A. Produbanco con el objetivo de ampliar el plazo de pago hasta el 7 de julio de 2022. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo asciende a US\$923,793. Asimismo, la Compañía suscribió un convenio de pago con el Servicio de Rentas Internas, aprobado mediante Resolución No. 109012019RCBR243344 del 13 de mayo de 2019 para el pago del Impuesto a la Renta año 2018 en un plazo de 24 meses. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo asciende a US\$219,872.
8. Mediante Resolución No. SCVS-INIMV-DNC-DNFCDN-15-0039 del 11 de febrero de 2015, la Intendencia Nacional de Mercado de Valores declaró la intervención de la Compañía por estar incurso en la causal prevista en el número 6 del primer artículo innumerado del segundo título innumerado a continuación del artículo 222, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley de Mercado de Valores. La intervención se mantiene hasta la fecha de este informe aun cuando el ente de control canceló la inscripción de la Compañía como Emisor Privado del Sector No Financiero del Mercado de Valores por haber cumplido con el pago total a los inversionistas mediante Resolución No. SCVS-INIMV-DNAR-2017-00023232 del 27 de noviembre de 2017. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.
9. Queremos llamar la atención a la Nota KK de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria y el estado de excepción decretados en Ecuador por la pandemia identificada 'COVID-19'. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

10. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de inconexiones materiales, debido a fraude o error.

- 11 En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
- 12 La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

- 13 Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
- 14 Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 14.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 14.2. Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 14.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 14.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- 14.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
15. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

16. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

22 de junio de 2020
Guayaquil, Ecuador


Registro No. SC-RNAE-002



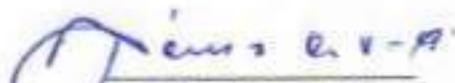
Manuel García Andrade
Socio

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Electivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	138.935	246.908
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	1.158.234	982.031
Otras cuentas y documentos por cobrar	73.222	56.840
Servicios y otros pagos anticipados		6.562
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.380.391	1.312.351
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo (Nota J)	428.008	432.788
Activo intangible (Nota K)	2.493.369	2.670.967
Activos por impuestos diferidos (Nota L)	168.278	84.062
Derechos fiduciarios (Nota M)	7.199.916	7.350.237
Inversiones en asociadas		17.341
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2.864	2.864
Activos de contratos (Nota N)	543.700	178.788
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	10.636.220	10.727.001
TOTAL ACTIVOS	12.216.611	12.049.352
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	242.160	196.547
Otras cuentas por pagar (Nota P)	206.966	106.183
Obligaciones con instituciones financieras (Nota Q)	285.959	394.918
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	681.233	659.911
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota CC)	8.859	14.578
Pasivos de contratos (Nota S)	782.557	450.354
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.208.763	2.022.491
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	38.894	124.498
Obligaciones con instituciones financieras (Nota Q)	637.834	783.023
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota CC)	190.663	257.805
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)	1.975.124	1.967.771
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2.843.515	3.132.897
PATRIMONIO (Nota U)		
Capital social	7.150.060	7.150.060
Reservas	219.463	219.463
Otros resultados integrales	3.730.405	3.516.159
Resultados acumulados	(3.933.595)	(3.963.718)
TOTAL PATRIMONIO	7.196.333	6.892.964
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12.216.611	12.049.352
	0.00	0.00


 Edo Danilo Sáenz de Villán
 Apoderado General


 CPA Mima Bruzzo García
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota V)	7,857,512	8,447,220
INGRESOS POR TRANSPORTE ESCOLAR (Nota W)	603,872	677,380
GASTOS OPERACIONALES (Nota X)	7,015,124	7,024,087
GASTOS DE TRANSPORTE ESCOLAR (Nota Y)	593,550	650,365
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO (Nota Z)	(470,856)	(676,131)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO (Nota AA)	(156,454)	(6,138,486)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	225,390	(5,365,439)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota BB)	33,809	
Impuesto a la Renta:		
Corriente (Nota BB)	215,672	536,146
Diferido:		
Generación	(87,874)	(84,082)
Reversión:	3,660	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	60,123	(5,817,523)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:		
Ganancias actuariales	204,537	72,795
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	7,709	54,910
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	272,369	(5,689,816)


Eco. Danilo Sáenz de Viteri
Apoderado General


CPA Mirna Gruezo García
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL GENEICA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Expresados en US\$ Gineca)

	Reservas		Otros resultados integrados		Resultados acumulados			
	Capital social	Legal	Capital	Por valuación	Superavit por revaluación	Ganancias y pérdidas actuariales	Adopción de MIF por primera vez	Lafidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores
Saldo al 1 de enero de 2018	7.150.000	173.407	696.060	2.532.013	4.773.173	25.234	(513.127)	(2.415.028)
Transferencia por baja en cuentas					(1.407.953)			1.407.953
Contribución de reserva legal		46.066						(46.066)
Pérdidas (ganancias) por planes de beneficios definidos, nulo								
Transferencias a resultados acumulados			898.029	(2.532.013)		127.795		
Pérdida del ejercicio					3.365.220			3.360.063
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7.150.000	219.463				152.939	(513.127)	(5.817.523)
Pérdidas (ganancias) por planes de beneficios definidos, nulo						212.246		(3.480.981)
Utilidad neta del ejercicio					3.365.220	365.135	(513.127)	60.123
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7.150.000	219.463				365.135	(513.127)	(3.420.466)

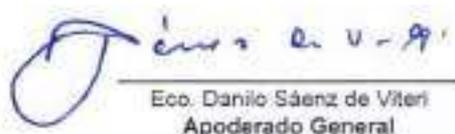

 Erico Danilo Solenz de Villari
 Apoderado General


 CPA Mirra Gineca Garcia
 Contadora

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	8,063,716	8,402,729
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,060,816)	(1,068,209)
Otros ingresos y gastos, neto	(156,454)	(6,139,486)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	646,445	1,195,034
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Anticipos para adiciones de activos	(364,935)	(178,765)
Adiciones en propiedades, planta y equipo	(49,293)	(84,965)
Otros activos, neto	10,959	189,794
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(403,269)	(73,936)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento bancario, neto	(254,148)	(419,090)
Pago por jubilación patronal y bonificación por desahucio	(144,456)	(154,355)
Pago de préstamos e intereses	(85,604)	(63,636)
Financiamiento de relacionadas	(66,942)	(316,587)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(551,150)	(953,668)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(107,974)	167,430
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	246,909	79,479
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	138,935	246,909


Eco. Danilo Sáenz de Viteri
Apoderado General


CPA Mirna Gruezo Garcia
Contadora

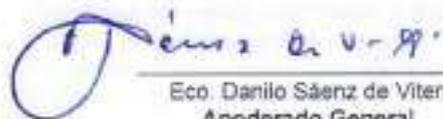
Vea notas a los estados financieros

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL GENEICA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	60,123	(5,817,523)
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	193,325	205,697
Baja de propiedades, planta y equipo		(65)
Baja en cuentas de activos		6,432,938
Ajustes de inversiones en asociadas	17,341	7,243
Deterioro de activos intangibles	177,598	
Reconocimiento y reversiones de impuestos diferidos, neto	(84,214)	(84,062)
Provisiones por beneficios a empleados, neto	365,055	368,430
	<u>729,228</u>	<u>1,112,658</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(182,576)	(79,029)
Servicios y otros pagos anticipados	6,562	(6,143)
Cuentas y documentos por pagar, neto	139,706	(70,049)
Pasivos de contratos	332,203	58,950
Otras obligaciones corrientes	(178,678)	178,647
	<u>117,217</u>	<u>82,376</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>846,445</u>	<u>1,195,034</u>


Eco. Danilo Sáenz de Viteri
Apoderado General


CPA Mima Gruezo García
Contadora

Vea notas a los estados financieros