

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en USDólares)

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

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 6 de junio de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del mismo año. Su actividad principal es la formación, creación, diseño o implementación de programas especiales de educación, aprendizaje y difusión de la cultura en los niveles preescolar, escolar y secundario.

La Institución atiende las siguientes secciones y número de alumnos en cada nivel:

Año	Inicial	General básico (1ero. a 7mo.)	Básico superior (8vo. a 10mo.)	Bachillerato	Total
2019	395	940	524	572	2.431
2018	361	918	540	591	2.410

El sector educativo es regulado por el Ministerio de Educación, el mismo que por acuerdo ministerial cada año emite el "Reglamento que establece los parámetros generales para cobro de matrículas y pensiones por parte de los establecimientos educativos particulares". Cada unidad educativa es notificada mediante resolución administrativa sobre el incremento en los precios de las matrículas y pensiones. Para el período lectivo 2019-2020, la institución educativa obtuvo el Rango 1 cuyo incremento en matrículas y pensiones es del 5% para todos los niveles de instrucción educativa del masculino, femenino y garabatos.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General con fecha 1 de junio de 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los inmuebles sobre los cuales la Compañía mantiene derechos fiduciarios que se miden a valores revaluados al final de cada período de reporte; los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales y las inversiones en asociadas que están contabilizadas usando el método de participación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

### **B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:** (Continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

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

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

**Efectivo y equivalentes al efectivo:** Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

**Instrumentos financieros:** Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

*Activos financieros:*

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- **Clasificación:**

- *Activos financieros:*

- Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías.

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

- Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos netos en el periodo en el que surgen.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no devueltos que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

'Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar'. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se daba realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

'Cuentas por pagar a compañías relacionadas' Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios y préstamos para capital de trabajo. Cuando se trata de compañías relacionadas dedicadas a la actividad educativa en Ecuador no causan intereses, cualquiera que sea su origen. Causan intereses únicamente cuando se tratan de préstamos en efectivo a compañías no relacionadas con la actividad educativa, en cuyo caso la tasa de interés no será menor a la activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente al momento del préstamo. En caso de ser tasa de interés menor deberá ser previamente aprobada por la Gerencia General.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**Servicios y otros pagos anticipados:** Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengán en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Propiedades, planta y equipo:** El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad

- **Medición inicial.**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo).**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación y vidas útiles:**

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificios e instalaciones	20	5
Muebles y enseres	10	10
Maquinarias	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipos de computación	3	33.33
Vehículos	5	20
Equipos electrónicos	3	33.33
Implementos deportivos	10	10
Material didáctico	10	10

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

• **Bajas o venta de propiedades, planta y equipo**

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

**Activos intangibles:** Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

**Activos de vida útil indefinida – Marca Centro de Estudios Espiritu Santo + Gráfico:** Se reconoce la adquisición separada de la marca "Centro de Estudios Espiritu Santo + Gráfico". La Administración determinó que la vida útil de dicho activo intangible es indefinida, por lo cual se evalúa anualmente si existen indicios en el deterioro de su valor

• **Medición inicial.**

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

• **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

• **Baja de activos intangibles:**

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

**Deterioro de activos no financieros:** El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

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

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

**Inversiones en asociadas:** Se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al método de la participación

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

- **Medición posterior (Método de la participación)**

El valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconoce en el resultado del período del inversor. Los dividendos recibidos de la participada reducen el valor en libros de la inversión.

**Derechos fiduciarios:** Se contabilizan de acuerdo con el objeto y las instrucciones de los respectivos contratos de fideicomiso. Son el conjunto de derechos que se derivan de la calidad de Constituyente / Beneficiario de los Fideicomisos.

Los Fideicomisos en Garantía representan el patrimonio autónomo constituido y otorgan el derecho a que la Fiduciaria restituya los activos o el producto de su administración. Se reconocen en el activo no corriente pues, la restitución de los bienes aportados no se hará efectiva hasta que se cumplan las condiciones del contrato fiduciario.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los inmuebles aportados al Fideicomiso en Garantía se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor (de existir). Las revaluaciones se efectúan de manera regular, para asegurar que el valor en libros no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Los incrementos del valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen como otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos. En caso de que se produzca una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo, este incremento se reconoce en el resultado del período.

Los decrementos del valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del período, salvo que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en cuyo caso se reconocen como otros resultados integrales.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Los bienes aportados tienen una vida útil de 20 años, determinada por un perito independiente calificado se deprecian por el método de línea recta. El correspondiente gasto de depreciación se reconoce en resultados. Anualmente, se realizan pruebas de deterioro y el efecto de existir, se reconoce contra resultados.

Los Fideicomisos de Administración de Flujos comprenden la captación de los recursos transferidos al patrimonio autónomo con la finalidad de destinar los mismos al pago o pagos que deba realizar el Constituyente. Se contabilizan por los valores entregados y recibidos, y se ajustan mensualmente con el patrimonio autónomo del Fideicomiso.

Los Fideicomisos de Administración mantienen la titularidad de los bienes (acciones) aportadas al patrimonio autónomo del fideicomiso. Con posterioridad a su reconocimiento, las acciones aportadas se miden al método de la participación. El valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del Beneficiario en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del Beneficiario en el resultado del período de la participada, se reconoce en el resultado del período del Beneficiario. Los dividendos recibidos de la participada reducen el valor en libros del derecho fiduciario.

**Otras obligaciones corrientes:** Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

**Beneficios sociales corrientes:** Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

**Beneficios de empleados no corrientes:** Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Activos/Pasivos del contrato:** El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de la factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato

**Provisiones corrientes:** Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente

**Distribución de dividendos:** La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el periodo que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

**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 sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, que obtengan ingresos gravables están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar, o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad,

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Quando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

- **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 fiscales 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 activos por impuesto a la renta diferido 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 activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:** La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias por matrículas y pensiones en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio educativo, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los precios de matrícula y pensiones son regulados por el Ministerio de Educación. Se contabilizan en base al método de devengado y se miden por la cantidad de efectivo o su equivalente, recibido o por recibir, teniendo en cuenta cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

No obstante cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Como el año lectivo difiere del periodo anual contable, cualquier pensión recibida por adelantado para el próximo ejercicio económico no se reconoce como un ingreso en ese momento, sino que se registra como un anticipo o ingreso diferido. El pasivo es dado de baja una vez que el servicio ha sido prestado.

**Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Costos y gastos:** Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**Gastos financieros:** Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

**Nuevos pronunciamientos para 2019:** Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019.

- Una nueva Norma NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por detenedor de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

**NIIF 16 – Arrendamientos:** La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamiento donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

**Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019:** A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos	Propuesta indistintamente
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020

(\*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de instrumentos financieros:** A la fecha de cierre de cada período o en aquella fecha que se considere necesario se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de 'AAA - A'

**Estimación de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo, e inmuebles (derechos fiduciarios):** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:**

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de pérdida que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y el departamento de Admisiones son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, la cartera comercial de la Compañía no evidencia un deterioro significativo pues, recupera la mayor parte de sus cuentas por cobrar y lo que no es cancelado en el año corriente, se castiga en el período inmediato posterior. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente como mínimo "AA+"

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de liquidez, sus flujos de efectivo operativos cubren adecuadamente las actividades de la Compañía y se mantiene índices de liquidez positivos y adecuados. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 30.95% (33.53% en el 2018) tiene vencimiento en los siguientes doce meses, tal como se indica en la Nota Q.

**Riesgo de mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés), por otro lado todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que el riesgo de tasa de cambio es mínimo o casi inexistente. También se encuentra expuesta a otros riesgos relacionados a los precios autorizados de matrículas y pensiones para las instituciones educativas particulares, los cuales son regulados por la autoridad educativa.

**F. GESTIÓN DE CAPITAL:**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía no realiza distribución de dividendos a los accionistas.

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 deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	281,054	321,045
Instituciones financieras	923,793	1,177,941
Compañías relacionadas	189,522	272,183
Total deuda	1,404,369	1,771,169
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	138,935	246,909
Deuda neta	1,265,434	1,524,260
Total patrimonio neto	7,166,333	6,893,964
Capital total	8,431,767	8,418,224
Ratio de apalancamiento	15,01%	18,11%

**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros.

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	176,457		207,490	
Cuentas y documentos por cobrar a corto y mediano plazo y otros instrumentos financieros	1,153,204		902,131	
	1,329,661		1,109,621	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado (Integral (OR)I):</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio		2,964		2,091
Total activos financieros	1,329,661	2,964	1,109,621	2,091

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:** (Continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Impagos por financiamiento	260.000	41.000	260.000	41.000
Cuentas y documentos por pagar relacionados	242.160	38.000	154.347	124.430
Otras cuentas por pagar	2.000		10.150	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	8.000	10.000	14.873	177.606
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>712.970</b>	<b>89.000</b>	<b>712.220</b>	<b>1.145.126</b>

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

**H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja		800
Bancos locales	(1)	138,135
		<u>138,935</u>
		<u>248,909</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados en las siguientes cuentas corrientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Boliviano C.A.	5,752	14,168
Banco de Machala S.A.	8,200	8,200
Banco de la Producción S.A.		
Produbanco	83,060	70,740
Banco Internacional S.A.	13,900	84,640
Banco Guayaquil S.A.	17,012	48,935
Banco Pichincha C.A.	10,211	19,426
	<u>138,135</u>	<u>248,109</u>

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pensiones	(1)	897,829
Refinanciamiento		31,533
Cheques pendientes de cobro		7,842
Tarjetas de crédito	(2)	204,631
Otras cuentas por cobrar		26,199
		<u>1.168,234</u>
		<u>962,031</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle por vencimiento:

**2019**

Sección	1 a 30	31 a 60	61 a 90	Más de 90	Total
	días	días	días	días	
Garibatos Espíritu Santo	28,367	19,777	11,749	40,000	99,971
Colégio Espíritu Santo a	87,367	52,392	46,226	164,310	350,595
Femenino Espíritu Santo	102,758	71,822	54,963	303,329	432,872
	<u>224,482</u>	<u>153,662</u>	<u>112,928</u>	<u>407,639</u>	<u>907,829</u>

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**  
(Continuación)**2018**

Sociedad	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total
Generales Espiritu Santo	27,753	17,581	11,562	28,703	84,619
Colegio Espiritu Santo	91,099	58,575	45,624	133,834	329,132
Familiares Espiritu Santo Primaria	99,248	63,515	51,586	145,242	359,591
	<u>218,100</u>	<u>139,671</u>	<u>108,772</u>	<u>315,579</u>	<u>782,122</u>

(2) A continuación del detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Visa	33,659	20,848
Mastercard	34,469	20,211
Diners Club del Ecuador S.A	135,473	129,478
American Express / Banco Guayaquil S.A		611
	<u>204,601</u>	<u>171,148</u>

**J. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

Tipo	Edificio / Construcción	Muebles / Equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Equipo de transporte	Almuerzo, comida, ropa	Equipo electrónico	Equipo de reparación	Material de oficina	Total
<b>Total</b>										
Costo inicial	11,400	22,494	1,410	11,340	50,277	106	1,184	1,184	1,660	119,155
Depreciación				11,340	11,492		1,184		1,660	25,676
Saldo		22,494	1,410	1,000	38,785	106	1,184		1,660	93,479
<b>Costo al 31/12/2019</b>	<u>11,400</u>	<u>22,494</u>	<u>2,100</u>	<u>22,680</u>	<u>47,277</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>115,425</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo		11,000	2,100	11,340	35,785	106	1,184		1,660	68,265
<b>Costo al 31/12/2018</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>35,785</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	24,293	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2017</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>24,293</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	12,801	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2016</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>12,801</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2015</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2014</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2013</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2012</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2011</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2010</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2009</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2008</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2007</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2006</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2005</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2004</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2003</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2002</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2001</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/2000</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1999</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1998</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1997</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1996</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1995</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1994</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1993</b>	<u>11,400</u>	<u>11,000</u>	<u>2,100</u>	<u>11,340</u>	<u>1,309</u>	<u>106</u>	<u>2,368</u>	<u>1,184</u>	<u>3,320</u>	<u>119,155</u>
Depreciación		11,494		11,340	11,492		1,184		1,660	47,160
Saldo			2,100	11,340	1,309	106	1,184		1,660	72,683
<b>Costo al 31/12/1992</b>	<u>11,400</u> </									

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****K. ACTIVO INTANGIBLE:** (Continuación)

- (1) Para establecer el valor de la marca se partió desde el valor de la empresa para los accionistas que toma en cuenta el riesgo específico del intangible y, de ello se sustrajo el valor de mercado de los activos que sustentan la actividad económica tras la marca, representados por la deuda de la Compañía, por cuanto muchos de estos activos están constituidos en fideicomisos que garantizan pasivos y, finalmente se sustrajo de este valor la renta a los recursos amarrados en los activos fijos y el capital de trabajo tanto como el know-how que sustenta también la marca y que no puede ser transferido junto con la marca en un proceso de decisión. know-how que proviene principalmente del soporte humano.

Valor de la marca	5.345,935
(-) Valor de mercado de la deuda	1.743,639
(-) Renta del activo fijo	411,824
(-) Renta del capital de trabajo	437,687
(-) Aporte del know-how	259,236
<b>Total valor marca</b>	<b>2.493,369</b>

**L. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:**

Cuenta	Año	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia corporativa	Tasa fiscal	Impuesto diferido	Reversión	Ajustes	Saldo al 31/12/2019
Mercaderías	2019	130.261	80	26.215	26.222	25,49%	6.671	(2.051)	1.750	66.724
Activos fijos	2019	100.000	11.000	11.000	11.000	25,49%	2.804			2.804
Capital de trabajo	2019	1.000	1.000	1.000	1.000	25,49%	255	1.000		1.255
<b>Total</b>										<b>70.783</b>

**M. DERECHOS FIDUCIARIOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Fideicomiso Mercantil en Garantía Ceneica a favor de Produbanco (Ver Nota EE)	(1)	7.607,240	7.607,240
Fideicomiso de Administración Ceneica (Ver Nota EE)	(2)	23,350	41.185
Fideicomiso Ceneicaciones (Ver Nota EE)	(3)	94,897	94,897
Fideicomiso de Administración de Flujos Ceneica FDP-POL (Ver Nota EE)		6,676	
		7.732,363	7.743,322
(-) Depreciación acumulada		532,447	393,085
		<b>7.199,916</b>	<b>7.350,237</b>

- (1) Corresponde a participación del 66,33% en este Fideicomiso. El terreno y construcción aportados al Fideicomiso se encuentran garantizando obligaciones con Banco de la Producción S.A. Produbanco

- (2) Comprende la captación de los recursos transferidos al patrimonio autónomo con la finalidad de destinar los mismos al pago o pagos que deba realizar el deudor (Centro Educativo Integral Ceneica S.A.) al acreedor (Banco de la Producción S.A. Produbanco)

- (3) Comprenden 152.838 acciones en la compañía Vermiglio S.A.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****N. ACTIVOS DE CONTRATOS:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Oremor S.A. (Ver Nota DD)	(1)	284,367	121,221
FDP-POL (Ver Nota DD)	(2)	250,000	57,544
FDP-Saldo (Ver Nota DD)	(2)	9,333	
		<u>543,700</u>	<u>178,765</u>

(1) Corresponde a los anticipos entregados para la adquisición del terreno donde funciona "Jardín Garabatos".

(2) Corresponde a los anticipos entregados para la adquisición del 11.08% y 3.20%, respectivamente, de los derechos fiduciarios de "Fideicomiso Mercantil en Garantía Ceneica a favor de Produbanco". El capital se reconoce en esta cuenta y los intereses en resultados en la cuenta "Gastos financieros".

**O. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

Incluye US\$54,179 (US\$49,392 en el 2018) a Mercy Madero, US\$11,000 (US\$11,000 en el 2018) a Corral Rosales Carmigniani Pérez C.L., US\$42,502 (US\$21,500 en el 2018) a Banco del Pacífico S.A., US\$62,916 (US\$10,885 en el 2018) a Joaquín Martínez, US\$8,768 (US\$9,429 en el 2018) a Compañía de Seguros Ecuatoriano Surza S.A. y US\$8,700 (US\$8,700 en el 2018) a Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.

**P. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos y otros beneficios		45,228	51,087
Tarjetas de crédito corporativas		58,796	9,642
Descuentos de empleados		25,109	25,983
Convenios para pago de jubilación patronal ex empleados		47,371	8,182
Otras provisiones		29,491	11,289
		<u>205,995</u>	<u>106,183</u>

**Q. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Corresponde a las siguientes obligaciones contraídas con Banco de la Producción S.A. Produbanco:

				<b>Al 31 de diciembre de</b>	
<b>Emisión</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Tasa %</b>			
				<b>2019</b>	<b>2018</b>
29/06/2015	07/07/2022	8.95			1,159,740
29/06/2015	10/06/2019	N/A			18,201
				(1) 923,793	1,177,941
		Menos Porción corriente		285,959	394,918
				<u>637,834</u>	<u>763,023</u>

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****Q. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:** (Continuación)

- (1) Corresponde a capital originado en créditos otorgados por la Compañía financiera a las compañías Anglo Automotriz S.A., Anauto, Cativehículos S.A. y Motortrack S.A., posteriormente transferidos a la Compañía mediante contrato de cesión de créditos del 29 de junio de 2015. Con fecha 31 de octubre de 2017, se realizó la refinanciación de la deuda sobre el saldo mantenido a esa fecha, ampliando el vencimiento de la obligación hasta el 2021. Con fecha 23 de julio de 2019, se renegotió el saldo de la deuda para ampliar el plazo de pago hasta el 7 de julio de 2022.

Garantías. Esta obligación está garantizada con terreno y construcción con valor actual de US\$11,427.186.

**R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con la administración tributaria	(1)	244.000	103.671
Impuesto a la Renta por pagar (Ver Nota BB)		109,267	381,749
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(2)	151,393	162,991
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota BB)	(4)	51,162	89,705
Beneficios sociales	(5)	125.411	121.595
		<u>681,233</u>	<u>859,911</u>

- (1) Corresponde principalmente al capital e intereses por US\$219,872 (US\$68,453 en el 2018) originados en convenio de pago concedido por el Servicio de Rentas Internas, 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.

- (2) A continuación, el detalle.

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aporte personal y patronal		58,084	56,137
Préstamos quirografarios		26,469	25,215
Fondo de reserva		5,429	5,161
Porción conforme convenio de purga	(3)	61,411	76,478
		<u>151,393</u>	<u>162,991</u>

- (3) Con fecha 3 de junio de 2015, la Compañía suscribió un Convenio de Purga de Mora Patronal con Garantía Hipotecaria con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$422.898, con un plazo de 60 meses. Esta obligación está garantizada con varios inmuebles pertenecientes a la Compañía.
- (4) Corresponde a participación en las utilidades del año 2019 por US\$33.606 y utilidades generadas en el ejercicio económico 2017 por US\$17.353.
- (5) Corresponde US\$21,048 (US\$20,328 en el 2018) a décimo tercer y US\$104,363 (US\$101.267 en el 2018) cuarto sueldo, pendientes de pago.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****S. PASIVOS DE CONTRATOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Matriculas	186,740	80,769
Pensiones	595,187	368,935
Tutoria académica	650	650
	<u>782,557</u>	<u>450,354</u>

**T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Jubilación patronal	(1)	1.594,359	1.806,800
Bonificación por desahucio	(2)	381,765	360,971
		<u>1.976,124</u>	<u>1.967,771</u>

(1) El movimiento fue el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año		1.606,600	1.516,133
Costo laboral	(3)	189,560	179,450
Interés neto (costo financiero)	(3)	119,793	112,665
(-) Beneficios pagados		126,647	110,275
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas reconocido en ORI	(4)	7,709	54,910
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		(123,136)	(11,715)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4)	(44,302)	(24,548)
		<u>1.594,359</u>	<u>1.806,800</u>

(2) El movimiento fue el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año		360,971	365,268
Costo laboral	(3)	48,539	48,790
Interés neto (costo financiero)	(3)	27,163	27,525
(-) Beneficios pagados		17,809	44,080
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros		(6,824)	(16,669)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4)	(30,275)	(19,863)
		<u>381,765</u>	<u>360,971</u>

(3) Estos valores se reconocieron en resultados en la cuenta de gastos de personal

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(4) Estos valores se reconocieron en la cuenta de otros resultados integrales.

**Hipótesis actuariales:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	5.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

**U. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Corresponde a 7,150,060 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Superávit por revaluación:** En esta cuenta se acumulan los efectos de las mediciones a valor razonable de bienes inmuebles (aportados al Fideicomiso Mercantil en Garantía Ceneica a favor de Produbanco).

**Ganancias (pérdidas) actuariales:** En esta cuenta se registran las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

**Adopción de NIIF por primera vez:** Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición. El saldo deudor puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico, si los hubiere tal como lo establece la Resolución No. SC-ICI CPAIFRS.G 11 007.

**Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores:** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****V. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Educativos	(1)	7.170,667	7.885,531
No educativos	(2)	666,845	561,689
		<u>7.837,512</u>	<u>8.447,220</u>

(1) A continuación, el detalle

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Matriculas		618,027	585,255
Pensiones		6.552,640	7.300,276
		<u>7.170,667</u>	<u>7.885,531</u>

(2) A continuación, el detalle

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Academias	(3)	210,498	192,527
Pensiones - Garabatos			689
Uniformes deportivos		2,657	903
Otros	(4)	473,490	367,570
		<u>686,645</u>	<u>561,689</u>

(3) Incluye principalmente US\$95.215 (US\$104,085 en el 2018) por academias de Invierno US\$63,652 (US\$71,422 en el 2018) por guardería full care y US\$41,760 por asercias after school

(4) Incluye principalmente US\$208,969 (US\$132,324 en el 2018) por reposición de gastos a relacionadas.

**W. INGRESOS POR TRANSPORTE ESCOLAR:**

Correspondiente al costo del servicio de transportación de los alumnos del centro de estudios.

**X. GASTOS OPERACIONALES:**

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Personal	(1)	5.315,093	5.238,355
Administración	(2)	1.700,031	1.765,712
		<u>7.015,124</u>	<u>7.024,067</u>

(1) A continuación, el detalle

		<b>Años terminados al</b>	
		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Sueldos y salarios		3.159,627	3.051,000
Beneficios sociales y adicionales		1.953,434	1.989,571
Servicios prestados		202,032	197,784
		<u>5.315,093</u>	<u>5.238,355</u>

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****X. GASTOS OPERACIONALES:** (Continuación)

(1) A continuación el detalle

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Administración	61,166	100,534
Publicidad	127,020	43,971
Mantenimiento y reparaciones	174,848	178,261
Suministros materiales y accesorios	261,517	308,331
Servicios generales y especiales	502,193	493,188
Licencias y permisos	66,406	75,479
Misceláneos	102,980	111,589
Alumnos retirados	70,416	143,227
Reembolsos compañías relacionadas	21,143	
Depreciaciones	193,325	205,697
Intereses y multas	77,954	89,008
Otros gastos administrativos	21,053	36,417
	<u>1.700,031</u>	<u>1.786,712</u>

**Y. GASTOS DE TRANSPORTE ESCOLAR:**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Transporte	556,216	629,086
Seguro estudiantil	37,334	21,279
	<u>593,550</u>	<u>650,365</u>

**Z. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO:**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b><u>Ingresos financieros:</u></b>		
Intereses ganados en inversiones corrientes	1,163	4,247
	<u>1,163</u>	<u>4,247</u>
<b><u>(-) Gastos financieros:</u></b>		
Gastos bancarios	104,957	106,925
Intereses bancarios y terceros	(1) 367,072	573,453
	<u>472,029</u>	<u>680,378</u>
	<u>(470,866)</u>	<u>(676,131)</u>

(1) Incluye principalmente US\$265.874 (US\$444.390 en el 2018) por intereses provenientes de las promesas de compraventa celebradas durante el 2019 y 2018

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****AA. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:**

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>		
Multas a empleados	28,224	27,918
Otros	10,261	272,777
	<u>38,485</u>	<u>300,695</u>
<b><u>(-) Otros gastos:</u></b>		
Pérdida por baja de derechos fiduciaros		6 432,938
Ajuste del valor patrimonial proporcional de inversiones en asociadas	17,341	7,243
Deterioro de activos intangibles (1)	177,598	
	<u>194,939</u>	<u>6 440,181</u>
	<u>(156,454)</u>	<u>(6.139,486)</u>

(1) Según estudio de valoración de marca de diciembre de 2018, efectuado por un perito independiente, se ajustó el importe en libros para reconocer el deterioro de la marca "Centro Educativo Espiritu Santo + Gráfico" (Ver Nota K)

**BB. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía fue el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>225 390</u>	<u>(5.365.439)</u>
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	33.809	
Utilidad (pérdida) gravable	191 581	(5.365.439)
Más Gastos no deducibles		
Diferencias permanentes (1)	466.624	7.214.393
Diferencias temporarias neto (2)	321 126	317 455
Menos: Deducciones adicionales (3)	164 707	141.556
Base imponible de Impuesto a la renta	814.624	2.024.853
Impuesto a la renta causado (4)	215.672	536 146
Menos: Anticipo de Impuesto a la Renta pagado	46.062	91.517
Retenciones en la fuente	60 343	62.880
Impuesto a la Renta por pagar	<u>109.267</u>	<u>381.749</u>

(1) Incluye principalmente US\$177.598 por deterioro de activos intangibles, US\$139,363 (US\$154.453 en el 2018) por depreciación de revaluaciones, US\$33.205 (US\$50,975 en el 2018) por provisiones por beneficios a empleados no deducibles y US\$77.954 (US\$89.008 en el 2018) por intereses y multas pagadas al Servicio de Rentas Internas Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras instituciones públicas

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****BB. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

- (2) Corresponde a incremento de provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio por US\$331 850 (US\$317 456 en el 2018) neto de reversiones de Impuesto difiendo por US\$10.724
- (3) Para fines de determinar la base imponible de impuesto a la renta la Compañía consideró la deducción adicional por personal discapacitado contratado anterior a la vigencia de la normativa que exigía un número mínimo
- (4) A continuación, el detalle del cálculo:

Detalle	Nacionalidad	% Participación en acciones (*)	Proporción de base imponible		Tasas		Impuesto a la renta calculado	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
SEI Corp. American Ecuador Equatorial	Parana	01,000%	121,924	427,425	0%	0%	47,141	119,672
Proyecto de Estudios y Plan	Parana	25,196%	222,179	570,319	20%	20%	54,221	139,593
Fundación Leonidas Ortega	Ecuato	11,422%	10,107	239,412	1,5%	2%	20,371	58,853
Instituto Superior Tecnológico Espintu Santo	Ecuato	14,111%	12,114	678,588	1,5%	2%	18,171	169,669
Ortega Abogados & Asociados S.A.	Ecuato	1,000%	4,680	109,399	27%	27%	12,672	29,273
<b>Total</b>			<b>2,024,343</b>				<b>156,676</b>	<b>536,145</b>

(\*) Corresponden a participaciones según libro de accionistas de la Compañía

**CC. PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos por pagar a compañías relacionadas locales, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Corriente</b>		
Ecuafontas S.A.	216	216
Fundación Leonidas Ortega	458	458
Instituto Superior Tecnológico Espintu Santo	216	3,598
Ortega Abogados & Asociados S.A.		
Ejomat		2,337
Anglo Automotriz S.A. Anauto	7,971	7,971
	<b>8,859</b>	<b>14,578</b>
<b>No corriente</b>		
Fundación de Capacitación Profesional Capacites	(1)	15,691
Compañía Anónima Espintu Santo Spirit School of Languages	(1)	174,972
	<b>190,683</b>	<b>257,605</b>

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.****CC. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Se realizaron las siguientes transacciones con relacionadas locales:

	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al		
			31/12/2019	31/12/2018	
<b>Ingreso:</b>					
Instituto Superior Tecnológico Espíritu Santo	Accionista	Comodato	(2)	146,203	69,727
Datascui S.A.	Relacionada de accionista	Convenio Reembolso	(3)	62,752 14	62,597
				<u>208,959</u>	<u>132,324</u>
<b>Gasto:</b>					
Fundación de Capacitación Profesional Capacites Ortega Abogados & Asesores S.A. Ejecut	Relacionada de accionista	Servicios de capacitación		550	4,800
	Relacionada de accionista	Asesoría legal		41,786	21,182
				<u>42,416</u>	<u>25,982</u>

(1) Se originan en préstamos otorgados en años anteriores. No tienen fecha de vencimiento definida y tampoco generan intereses.

(2) Contrato de comodato (Ver Nota FF)

(3) Convenio interinstitucional (Ver Nota GG)

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado. Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**DD. PROMESAS DE COMPRAVENTA:****OREMOR S.A.:**

Mediante Escritura Pública del 11 de mayo de 2018, la empresa Oremor S.A. adquirió el dominio del inmueble 1-2 ubicado en la Mz. 400 de la Ciudadela Urdenor, con un área total de 2.886,32 m<sup>2</sup>, donde se ubica el "Jardín Garabatos", mediante compraventa que le hizo a su favor el Fideicomiso Earsa. Dicho Fideicomiso a su vez adquirió el dominio del inmueble por aporte que le hizo a su favor la Compañía.

Con fecha 14 de agosto de 2018, la Compañía y Oremor S.A. celebraron la escritura pública de promesa de compraventa con por el bien inmueble por US\$1.381.185, que será pagado en un plazo de 7 años mediante 84 cuotas con el 8,95% de interés anual de acuerdo a la tabla de amortización establecida. El valor pactado será instrumentado en 84 pagarés a la orden, cada uno de ellos de acuerdo a las fechas de la tabla de amortización. El contrato de compraventa del inmueble, se celebrará en el plazo de 90 días luego de cancelada la última cuota de la tabla de amortización.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****DD. PROMESAS DE COMPRAVENTA:** (Continuación)**FIDEICOMISO DE PAGO FDP-POL:**

Con fecha 7 de julio de 2016, se constituyó el Fideicomiso de Pago FDP-POL cuya finalidad es que los bienes fideicomitidos sean administrados, transferidos en dación en pago o vendidos. Con fecha 17 de febrero de 2017, la Compañía suscribió con el Fideicomiso un contrato de promesa de compraventa, en virtud del cual promete comprar derechos fiduciarios, en la proporción de 11.08%, que constituyen los bienes fideicomitidos del referido Fideicomiso por US\$1.809.411. En el contrato se acordó como fuente para el pago de la obligación de compra los flujos que obtenga la Compañía de sus clientes sean aportados a un Fideicomiso de Administración de Flujos, de tal manera que este Fideicomiso entregue a cuenta de Ceneica al Fideicomiso de Pago FDP-POL los recursos necesarios para cubrir el pago de las obligaciones. La Constituyente aporta inicialmente US\$500 para que la Fiduciaria aperture una cuenta bancaria a nombre del Fideicomiso.

**FIDEICOMISO DE PAGO FDP-SALDO:**

Con fecha 7 de julio de 2016, se constituyó el Fideicomiso de Pago FDP-SALDO cuya finalidad es la de custodiar, administrar, enajenar y transferir en dación de pago los bienes que fueron aportados con el fin de destinar los recursos provenientes de tales gestiones a pagar acreencias a favor de los Beneficiarios de pago. Con fecha 10 de julio de 2017 la Compañía suscribió con el Fideicomiso un contrato de promesa de compraventa, en virtud del cual promete comprar derechos fiduciarios, en la proporción de 3 20%, que constituyen los bienes fideicomitidos del referido Fideicomiso por US\$980 529. En el contrato se acordó como fuente para el pago de la obligación de compra, los flujos futuros que genera la actividad económica de la Compañía, provenientes del cobro de pensiones y matrículas de las unidades educativas a su cargo por los servicios educativos que ella presta, en base a una proyección a 10 años, tomando como referencia el número promedio de estudiantes matriculados desde el periodo 2007 al 2016.

**EE. FIDEICOMISOS:****FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTÍA CENEICA A FAVOR DE PRODUBANCO:**

El Fideicomiso se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 30 de abril de 2010. Tiene por objeto mantener la titularidad jurídica de los bienes inmuebles y sus mejoras para que estos bienes sirvan de garantía o segunda fuente de capital más los respectivos intereses corrientes, los intereses por mora, impuestos, comisiones, multas, honorarios y cualquier tipo de gastos que se ocasionen por el incumplimiento de cualquiera de las obligaciones que Anglo Automotriz S.A. Anauto, Cervehículos S.A., y Motortrack S.A. tuvieran a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco. Los bienes transferidos corresponden a las áreas de los colegios Masculino y Femenino Espíritu Santo. A continuación, detalle de estos bienes:

- Solar y edificación (1-1) de la manzana 400, ubicado en la Av. Raúl Gómez Lince y Av. Juan Tanca Marengo ciudadela Urdenor Parroquia Tarqui, Cantón Guayaquil Provincia del Guayas.
- Solar y edificación (1-3) de la manzana 400, ubicado en la Av. Raúl Gómez Lince y Av. Juan Tanca Marengo ciudadela Urdenor Parroquia Tarqui, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

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

### **EE. FIDEICOMISOS:** (Continuación)

Los bienes inmuebles aportados se encuentran hipotecados a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco, mediante Escritura Pública del 8 de septiembre de 2008.

El Fiduciario es Fidunegocios S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

En la misma Escritura Pública, la Compañía cede el 47% de sus derechos fiduciaros a ABP Services International Inc. Esta a su vez cede esos derechos a favor de Anglo Automotriz S.A. Anaulo mediante Escritura Pública otorgada el 3 de enero de 2011. Con fecha 24 de enero de 2012, Anglo Automotriz S.A. Anaulo cede sus derechos fiduciaros a favor de la sociedad panameña Estrellamar Inversiones S.A.

Mediante Escritura Pública celebrada el 21 de julio de 2013 el Fideicomiso Mercantil de Administración CENEICA se reformó íntegramente a un Fideicomiso Mercantil de Garantía, bajo el nombre "Fideicomiso Mercantil en Garantía Ceneica a favor de Produbanco" aumentando su patrimonio aportando bienes adicionales, los mismos que fueron aportados por las compañías Profinance Enterprises Corp. y ABP Corp. (American Business Promoters) en adición a los bienes aportados inicialmente por la compañía Centro Educativo Integral Ceneica S.A.

Mediante Escritura Pública de reforma y restitución parcial del Fideicomiso del 29 de junio de 2015 se garantiza exclusivamente las obligaciones de la Compañía y modifica las instrucciones del Fideicomiso con el propósito de que se restituyan parcialmente los bienes fideicomitidos para que sobre ellos se constituyan garantías reales a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco

Mediante Escritura Pública del 31 de julio de 2015, la compañía panameña Estrellamar Inversiones S.A., en calidad de beneficiaria secundaria del inmueble cedió y transfirió de su 47% el 28.36% a favor de Centro Educativo Integral Ceneica S.A., quedando un derecho fiduciario a favor de la Compañía equivalente al 66.33% que mantenga hasta la fecha de los estados financieros.

El 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró los avalúos realizados a los inmuebles del Fideicomiso realizados por Inmobiliaria Mercedes S.A. y Tecnival S.A. peritos autorizados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Estos informes fueron emitidos con fecha 11 de noviembre de 2013 y 4 de febrero de 2014, respectivamente. Para los ajustes se consideró el valor comercial del terreno, edificaciones e instalaciones en general de ambas valuaciones y se calculó el promedio dichos importes, según lo permite la cláusula décima de la reforma integral del Fideicomiso del 21 de julio de 2013. Este promedio se estableció en US\$11,468,776; la participación proporcional (66.33%) de la Compañía es de US\$7,607,239. Este ajuste fue aprobado por la Compañía mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas del 14 de diciembre de 2016.

### **FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN CENEICA:**

El Fideicomiso de constituyó en la ciudad de Guayaquil el 6 de octubre de 2017. Tiene por objeto la administración de los recursos transferidos al patrimonio autónomo con la finalidad de destinar los mismos al pago o pagos que deba realizar el deudor (Centro Educativo Integral Ceneica S.A.) al acreedor (Banco de la Producción S.A. Produbanco).

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

### **EE. FIDEICOMISOS:** (Continuación)

Para cumplir con el objeto del Fideicomiso, la Constituyente debe destinar los pagos por concepto de pensiones que realicen los representantes legales de los alumnos de las secciones básica media y colegio del Masculino Espíritu Santo y las secciones básica elemental, media y colegio del Femenino Espíritu Santo, cancelados por medio de las tarjetas de crédito Diners Club Ecuador S.A. Sociedad Financiera, Pacificard S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco del Austro S.A., Banco Boliveriano C.A. Banco de Guayaquil S.A., emisoras de las tarjetas de crédito Visa, MasterCard American Express, Visa Maestro, Visa Electron. Estos recursos están destinados exclusivamente para el pago de la obligación financiera mantenida con Banco de la Producción S.A. Produbanco, vigente hasta el 2021. Una vez realizadas las deducciones correspondientes habiéndose reunido la cuota de la operación la Fiduciaria restituye los excedentes de flujo. El Fiduciario es ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 16 de agosto de 2017, se resolvió autorizar a la Compañía aportar los flujos mencionados al Fideicomiso. La Constituyente aporta inicialmente US\$2,000 como fondo para gastos.

### **FIDEICOMISO CENEICACCIONES:**

El Fideicomiso se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 31 de octubre de 2016. Se origina en pagare otorgado por Promotora Inmobiliaria Urbanis S.A. Prourbanis el 21 de marzo de 2013 a favor de Abberton Management LLC. Este pagaré fue endosado por ABP Services Internacional Inc. el 29 de agosto de 2014. La forma de pago es en numerario o mediante el traspaso de dominio de 152.838 acciones en la compañía Vermiglio S.A. equivalente al 3.32% de participación, Promotora Inmobiliaria Urbanis S.A. Prourbanis eligió la transferencia de acciones. Estas acciones fueron ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional. Tiene por objeto mantener la titularidad del bien aportado para que sea administrado, transfiriendo y/o enajenado para entregar las acciones o los recursos provenientes de tales gestiones a favor del Beneficiario. El Fiduciario es Fidunegocios S.A. Administradora del Fondos y Fideicomisos.

### **FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS CENEICA FDP-POL:**

El Fideicomiso se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 3 de marzo de 2017. Tiene por objeto la administración de los recursos transferidos al patrimonio autónomo con la finalidad de destinar los mismos al pago o pagos que deba realizar el deudor (Centro Educativo Integral Ceneica S.A.) al acreedor (Fideicomiso de Pago FDP-POL).

Para cumplir con el objeto del Fideicomiso, la Constituyente debe destinar los flujos que se generan por concepto de matrículas y pensiones educativas de los niveles de básica elemental (segundo, tercero y cuarto) de la unidad educativa masculino Espíritu Santo, hasta alcanzar, mensualmente el equivalente al valor de la tercera parte de cada uno de los dividendos trimestrales detallados en la tabla de pago que consta en el convenio. La Constituyente tendrá libre disposición de los recursos remanentes por dicho mes hasta el inicio del siguiente periodo trimestral por vencer. El Fiduciario es Fidunegocios S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos. La Constituyente aporta inicialmente US\$500 como fondo para apertura de la cuenta bancaria.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****FF. CONTRATOS DE COMODATO:****INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO ESPÍRITU SANTO**

<b>Fecha</b>	- 15 de diciembre de 2011
<b>Objeto</b>	Ceder en comodato a título gratuito el Lote 1-1 y 1-3 ubicados en la Av. Juan Tanka Marengo y Av. Raul Gomez Linca, para el funcionamiento del Instituto Superior Tecnológico Espíritu Santo. El comodataria, previa autorización del comodatario, podrá construir y efectuar las mejoras y/o reformas necesarias para el funcionamiento del instituto, sea sobre terrenos o edificaciones, las cuales quedarán en beneficio del comodante.
<b>Costos</b>	- Costos de servicios básicos de agua, electricidad, teléfono y telecomunicaciones durante la vigencia del contrato.
<b>Plazo</b>	10 años
<b>Vencimiento</b>	15 de diciembre de 2021

**OREMOR S.A.**

<b>Fecha</b>	- 14 de agosto de 2016
<b>Objeto</b>	- Ceder en comodato a título gratuito un bien inmueble compuesto de solar y edificaciones, ubicado en la Mz. 400 de la Cda. Ordenor, Km. 2,6 de la Av. Juan Tanka Marengo.
<b>Costos</b>	- Costos de servicios básicos, impuestos prediales, contribuciones especiales sobre mejoras, honorarios y demás impuestos imputados al bien inmueble.
<b>Plazo</b>	- 7 años
<b>Vencimiento</b>	- 8 de julio de 2023

**GG. CONVENIO MARCO DE COLABORACIÓN INTERINSTITUCIONAL:**

<b>Fecha</b>	: 5 de enero de 2018
<b>Comparecientes</b>	: Centro Educativo Integral Ceneica S.A. Opusquil S.A.
<b>Objeto</b>	: Que ambas instituciones intercambien el conocimiento y la experiencia en los ámbros académicos, deportivos, financieros y contables, de tal manera que se vuelvan más eficientes el desarrollo y cumplimiento de sus actividades. Para este fin Ceneica se compromete a compartir la estructura de personal que posee y brindar el aval académico de sus mallas curriculares a Opusquil y para dicho efecto, pondrá a disposición de Opusquil al personal que esta requiera en las áreas: pedagogía académica en español e inglés, financiera y contable, tributaria, planeación y presupuesto, talento humano, sistemas, mercados, marketing y publicidad, pedagogía del idioma inglés y mantenimiento y seguridad.
<b>Costos</b>	: US\$62.507 anuales ajustables cada año según el índice inflacionario del INEC.
<b>Plazo</b>	: 3 años
<b>Vencimiento</b>	: 5 de enero de 2021

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****HH. ASUNTOS TRIBUTARIOS:**

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No 111. Las principales reformas respecto del impuesto a la renta, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes.

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades naturales de capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos (incluye y se genera por efectos de la reinversión de utilidades)</li> <li>➤ Los dividendos, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de financiación en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley.</li> <li>➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros a plazos al plazo mínimo de tenencia de 365 días.</li> <li>➤ Aquellos devengados directos y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos reembolsables de gobierno a gobierno.</li> <li>➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativa y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas siempre y cuando no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.</li> <li>➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de medio transporte para la exportación.</li> <li>➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de devaluación y pensiones jubilares, actualizadamente financiadas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya trabajado por un mínimo 10 años de trabajo en la misma empresa, y los apurales en abedón de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.</li> <li>➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de proyectos deportivos, hasta un 50% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los regentes y docentes para carreras de pregrado y postgrado entregadas a instituciones de Educación Superior.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Los dividendos o utilidades electrónicamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal aceptó la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador formar parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.</li> <li>➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo y se otorga la prioridad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causada del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.</li> <li>➤ Se establece un régimen impositivo aplicable a los impuestos a la renta y valor agregado y a los consumos especiales para microempresas, negocios microemprendedores.</li> </ul>

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEIGA S.A.

### II. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia,

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

### JJ. LITIGIOS LEGALES:

Los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

<b>Demandante</b>	<b>Descripción</b>	<b>Estado actual</b>	<b>Monto (US\$)</b>
Junta Distrital de Resolución de conflictos de la Dirección Distrital Tenguel-Educación	Revisión de los procesos institucionales en virtud del Incidente ocurrido el 3 de julio de 2018	Archivada	Indeterminada
Giovanni Francisco Peñafiel Avilés	Solicitud de visto bueno para terminar la relación laboral por fallas graves	Archivada	Indeterminada
Insectoria Provincial del Trabajo del Guayas	Verificación del pago de utilidades año 2017	En trámite.	Indeterminada

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.****KK. HECHOS SUBSECUENTES:**

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada COVID-19, y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha impactado, en mayor o menor medida, a toda actividad económica

El sector educativo en Ecuador se ha visto particularmente afectado con el cierre de ciertas instituciones, el retraso del inicio del año lectivo 2020 en la Costa, la introducción obligada del modelo de enseñanza virtual, entre otros. Así mismo, la "Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para Combatir la Crisis Sanitaria Derivada del Covid-19", establece que se otorgarán rebajas de hasta veinticinco por ciento (25%) a los representantes de los alumnos que hayan perdido su empleo o si han disminuido sus ingresos y que no se podrá suspender bajo ninguna forma el servicio educativo, la asistencia, el registro de asistencia y evaluación a dichos alumnos.

No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020. No obstante, se prevé dificultades en los cobros de pensiones y matrículas, así como una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.