



COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Colegio Menor CMSFQ S.A.

Quito, 20 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Colegio Menor CMSFQ S.A. (el "Colegio"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración del Colegio por los estados financieros

2. La Administración del Colegio Menor CMSFQ S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Colegio, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Colegio Menor CMSFQ S.A.
Quito, 20 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Colegio Menor CMSFQ S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia de
Colegios: 011

CARLOS R. CRUZ

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	340,165	340,580
Documentos y cuentas por cobrar			
Estudiantes	7	1,190,129	1,436,927
Empleados		52,677	46,730
Otras cuentas por cobrar		78,907	37,103
Impuestos por recuperar	11	300,818	206,959
Total activos corrientes		<u>2,462,696</u>	<u>2,067,299</u>
Activos no corrientes			
Derechos fiduciarios	8	-	955,192
Activo Fijo	9	21,384,966	18,768,564
Impuesto a la renta diferido	11	28,215	41,122
Total activos no corrientes		<u>21,413,181</u>	<u>19,764,878</u>
Total del activo		<u>23,875,877</u>	<u>21,832,177</u>

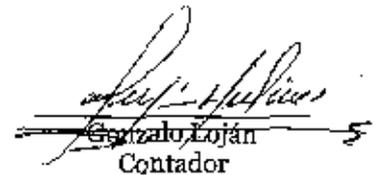
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sebastián Montúfar
Gerente General



Mary Romero
Gerente Financiero



Gerardo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

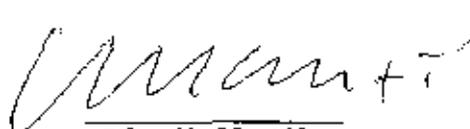
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	887,474	5,417,217
Cuentas por pagar			
Proveedores		604,325	462,569
Accionistas		-	285,934
Otras cuentas por pagar	14	277,463	261,620
Ingresos diferidos	15	1,976,429	1,860,379
Beneficios sociales por pagar	12	396,548	299,180
Impuestos por pagar	11	275,472	168,578
Total pasivos corrientes		4,417,711	8,755,477
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	12	6,409,781	1,220,000
Ingresos diferidos	15	599,123	423,367
Provisiones por beneficios a empleados	13	1,248,351	1,055,565
Cuentas por pagar largo plazo	16	1,652,381	1,563,860
Impuesto a la renta diferido	11	660,921	-
Total pasivos no corrientes		10,570,557	4,262,792
Total pasivos		14,988,268	13,018,269
Patrimonio			
Capital social		2,361,000	2,361,000
Reserva Legal		350,878	342,546
Resultados acumulados		6,175,731	6,110,362
Total patrimonio		8,887,609	8,813,908
Total del pasivo y patrimonio		23,875,877	21,832,177

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



Sebastián Montúfar
Gerente General



Mary Romero
Gerente Financiero



Gonzalo Loján
Contador

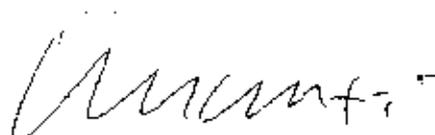
COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios		14,386,888	11,725,132
Costos por servicios prestados (*)	18	<u>(11,031,883)</u>	<u>(8,996,545)</u>
Utilidad bruta		3,355,005	2,728,587
Gastos de administración (*)	18	<u>(1,490,833)</u>	<u>(1,482,747)</u>
Utilidad en operación		1,864,172	1,245,840
Otros ingresos no operacionales, neto	19	80,177	230,938
Gastos financieros		<u>(938,531)</u>	<u>(783,686)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,005,818</u>	<u>693,092</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(922,501)</u>	<u>573,848</u>
Utilidad neta del año		<u>83,317</u>	<u>1,266,940</u>
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales no reconocidas		<u>(9,616)</u>	<u>(91,839)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>73,701</u></u>	<u><u>1,175,101</u></u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó US\$177,497 (2013: US\$122,310).

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



Sebastián Montúfar
Gerente General



Mary Romero
Gerente Financiero



Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

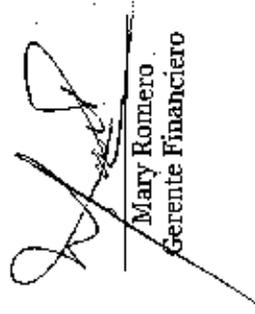
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	2,361,000	215,852	3,266,699	(11,756)	1,807,012	7,638,807
Apropiación de la reserva legal	-	126,694	-	-	(126,694)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(91,839)	1,266,940	1,175,101
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,361,000	342,546	3,266,699	(103,595)	2,947,258	8,813,908
Apropiación de la reserva legal	-	8,332	-	-	(8,332)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(9,616)	83,317	73,701
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,361,000	350,878	3,266,699	(113,211)	3,022,243	8,887,609

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



Sebastián Montúfar
Gerente General



Mary Romero
Gerente Financiero



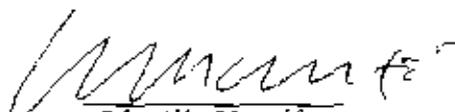
Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

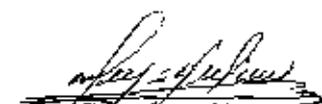
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		1,005,818	693,092
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	9	780,024	522,099
Provisión para cuentas incobrables		25,706	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		177,497	122,310
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	183,170	126,988
		<u>2,172,215</u>	<u>1,464,489</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		214,145	(89,269)
Otras cuentas por cobrar		(41,804)	(32,250)
Impuestos por recuperar		(93,859)	(4,884)
Derechos fiduciarios		955,192	-
Cuentas por pagar		(144,178)	(67,394)
Otras cuentas por pagar		15,843	4,138
Ingresos diferidos		291,806	417,406
Beneficios sociales por pagar		(80,129)	(159,804)
Provisiones por beneficios a empleados		-	(1,361)
Cuentas por pagar largo plazo		88,521	1,563,860
Impuestos por pagar		25,014	(149,922)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,402,766</u>	<u>2,945,009</u>
Impuesto a la renta pagado		(166,793)	(136,987)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	9	(6,063,906)	(11,053,588)
Bajas de activo fijo	9	2,667,480	5,282,215
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(3,396,426)</u>	<u>(5,771,373)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras	10	(5,417,217)	(3,679,355)
Incremento obligaciones financieras corto y largo plazo	10	6,642,956	7,085,832
Pago de intereses	10	(365,701)	(448,615)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>660,038</u>	<u>2,957,862</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		<u>499,585</u>	<u>(5,489)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>340,580</u>	<u>346,069</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>840,165</u>	<u>340,580</u>

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


Sebastián Montúfar
Gerente General


Mary Romero
Gerente Financiero


Gonzalo Loján
Contador