



COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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, 31 de marzo del 2016

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 2015 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, 31 de marzo del 2016

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 2015, 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
Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

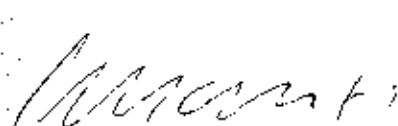
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

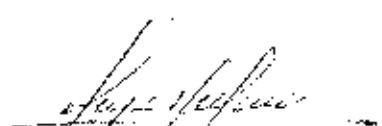
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,810,604	840,165
Documentos y cuentas por cobrar			
Estudiantes	7	1,332,979	1,190,129
Empleados		56,045	52,677
Otras cuentas por cobrar		84,157	78,907
Impuestos por recuperar	10	324,315	300,818
Total activos corrientes		3,608,100	2,462,696
Activos no corrientes			
Activo Fijo	8	21,191,538	21,384,966
Total activos no corrientes		21,191,538	21,384,966
Total del activo		24,799,638	23,847,662

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


Sebastián Montúfar
Gerente General


Mary Romero
Gerente Financiero

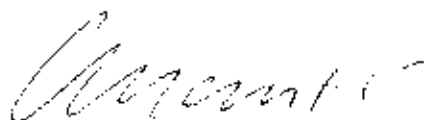

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSEFQ S.A.

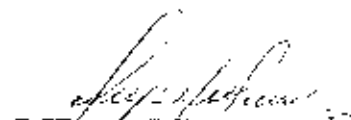
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	9	974,167	887,474
Cuentas por pagar			
Proveedores		283,007	604,325
Otras cuentas por pagar	13	36,223	277,463
Ingresos diferidos	14	2,291,381	1,976,429
Beneficios sociales por pagar	11	486,762	396,348
Impuestos por pagar	11	398,600	275,472
Total pasivos corrientes		4,470,140	4,417,711
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	9	5,446,473	6,409,781
Ingresos diferidos	14	947,813	399,123
Provisiones por beneficios a empleados	12	1,500,153	1,248,351
Cuentas por pagar largo plazo	15	1,719,138	1,652,381
Impuesto a la renta diferido	10	518,512	632,706
Total pasivos no corrientes		10,132,091	10,342,342
Total pasivos		14,602,231	14,960,053
Patrimonio			
Capital social	20	2,361,000	2,361,000
Reserva Legal	21	477,320	350,878
Resultados acumulados	21	7,358,887	6,175,731
Total patrimonio		10,197,407	8,887,609
Total del pasivo y patrimonio		24,799,638	23,847,662

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


 Sebastián Montúfar
 Gerente General


 Mary Romero
 Gerente Financiero

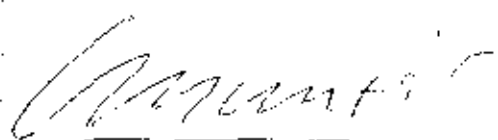

 Gonzalo Loján
 Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

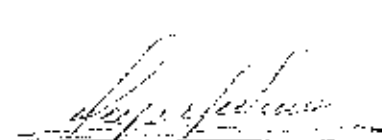
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios		16,337,646	14,386,888
Costos por servicios prestados (*)	17	<u>(12,418,930)</u>	<u>(11,031,883)</u>
Utilidad bruta		3,918,716	3,355,005
Gastos de administración (*)	17	<u>(1,597,362)</u>	<u>(1,490,833)</u>
Utilidad en operación		2,321,354	1,864,172
Otros ingresos no operacionales, neto	18	84,382	80,177
Gastos financieros	19	<u>(913,397)</u>	<u>(938,531)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,492,339</u>	<u>1,005,818</u>
Impuesto a la renta	10	<u>(225,919)</u>	<u>(922,501)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,266,420</u>	<u>83,317</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>43,378</u>	<u>(9,616)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales del año		<u>1,309,798</u>	<u>73,701</u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$263,354 (2014: US\$177,497).

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


Sebastián Montúfar
Gerente General


Mary Romero
Gerente Financiero

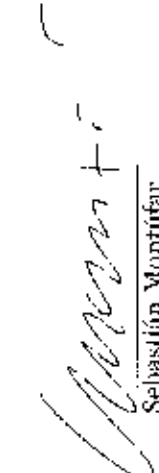

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
				Otros resultados integrados	Resultados
					Total
Saldo al 1 de enero del 2014	2,361,000	342,540	3,266,699	(104,595)	2,947,258
Apropiación de la reserva legal	-	8,332	-	-	(8,332)
Utilidad neta y otros resultados integrales del año	-	-	-	(9,616)	86,317
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,361,000	350,878	3,266,699	(113,211)	3,022,443
Apropiación de la reserva legal	-	126,642	-	-	(126,642)
Utilidad neta y otros resultados integrales del año	-	-	-	43,378	1,216,420
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,361,000	477,520	3,266,699	(69,833)	4,102,021
					1,319,738
					10,197,407

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


Sebastián Montúfar
Gerente General

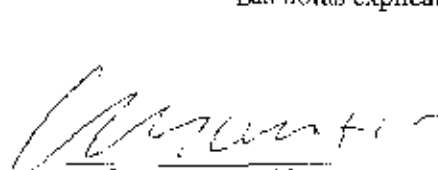

Gonzalo Loján
Contador

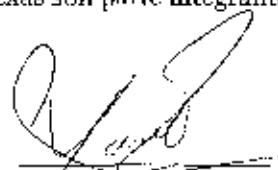
COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

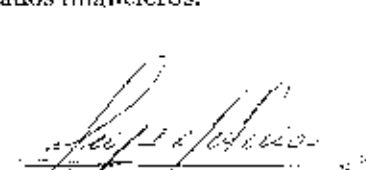
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,492,339	1,005,818
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	8	888,607	780,024
Provisión para cuentas incobrables	7	8,682	25,706
Participación de los trabajadores en las utilidades		263,354	177,197
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	295,182	183,170
Impuesto a la Renta diferido	10	114,195	(673,829)
		<u>3,062,359</u>	<u>1,498,186</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(154,901)	214,145
Otras cuentas por cobrar		(5,250)	(41,804)
Impuestos por recuperar		(23,497)	(93,859)
Derechos fiduciarios		-	955,192
Cuentas por pagar		(321,318)	(144,178)
Otras cuentas por pagar		(241,240)	15,843
Ingresos diferidos		663,643	291,806
Beneficios sociales por pagar		(173,139)	(80,129)
Provisiones por beneficios a empleados		(43,378)	
Cuentas por pagar largo plazo		66,757	88,521
Impuestos por pagar		(287,803)	532,050
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,542,233</u>	<u>3,725,473</u>
Pago de intereses		<u>(551,027)</u>	<u>(565,701)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	8	(695,179)	(3,396,426)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(695,179)</u>	<u>(3,396,426)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras	9	(325,588)	(5,417,217)
Obligaciones financieras corto y largo plazo contraídas	9	-	6,642,956
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(325,588)</u>	<u>1,225,739</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		<u>970,439</u>	<u>199,585</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>840,165</u>	<u>340,580</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,810,604</u></u>	<u><u>340,165</u></u>

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


Sebastián Montúfar
Gerente General


Mary Romero
Gerente Financiero


Gonzalo Loján
Contador