



## **COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **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, 27 de abril del 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompaña de Colegio Menor CMSFQ S. A. (en adelante el "Colegio") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Colegio Menor CMSFQ S. A. al 31 de diciembre del 2016 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).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Colegio Menor CMSFQ S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Colegio Menor CMSFQ S.A.  
Quito, 27 de abril del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Colegio no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas del Colegio.

### **Responsabilidad de la Administración del Colegio por los estados financieros**

La Administración de Colegio Menor CMSFQ S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Colegio de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Colegio o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Colegio.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Colegio Menor CMSFQ S.A.  
Quito, 27 de abril del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Colegio.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Colegio para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Colegio no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Colegio en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*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.**

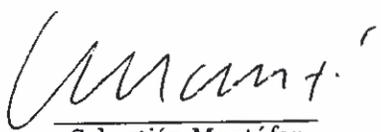
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

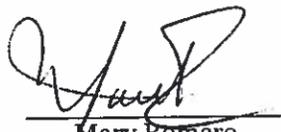
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

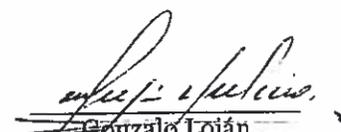
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,123,188	1,810,604
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	2,056,193	-
Documentos y cuentas por cobrar			
Estudiantes	8	1,372,134	1,283,361
Empleados		73,198	56,045
Otras cuentas por cobrar		121,440	84,157
Anticipos proveedores		389,479	49,618
Impuestos por recuperar	11	276,186	324,315
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,411,818</b>	<b>3,608,100</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	9	22,791,756	21,191,538
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>22,791,756</b>	<b>21,191,538</b>
<b>Total del activo</b>		<b>28,203,574</b>	<b>24,799,638</b>

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 SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

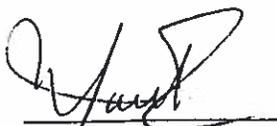
<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurado (*)</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	10	1,404,861	974,167
Cuentas por pagar			
Proveedores		1,957,575	283,007
Provisiones	12	88,868	36,223
Ingresos diferidos	14	2,419,410	2,291,381
Beneficios sociales por pagar	12	523,553	486,762
Impuestos por pagar	11	453,594	398,600
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,847,861</b>	<b>4,470,140</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	10	5,941,687	5,446,473
Ingresos diferidos	14	856,872	947,813
Provisiones por beneficios a empleados	13	2,374,722	1,834,667
Cuentas por pagar largo plazo	15	809,117	1,719,138
Impuesto a la renta diferido	11	485,987	518,512
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>10,468,385</b>	<b>10,466,603</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>17,316,246</b>	<b>14,936,743</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	21	2,361,000	2,361,000
Reserva Legal	22	598,570	477,520
Resultados acumulados		7,927,758	7,024,375
<b>Total patrimonio</b>		<b>10,887,328</b>	<b>9,862,895</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>28,203,574</b>	<b>24,799,638</b>

(\*) Ver nota 2.2.

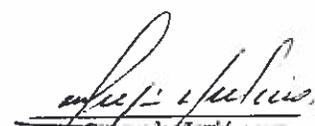
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sebastián Montúfar  
Gerente General



Mary Romero  
Gerente Financiero



Gonzalo Loján  
Contador

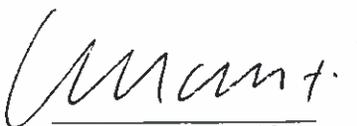
**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

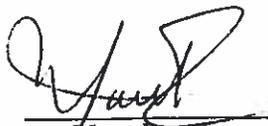
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

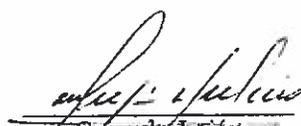
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurado (*)</u>
Ingresos por servicios	17	17,572,146	16,337,646
Costos por servicios prestados	18	<u>( 13,163,847 )</u>	<u>( 12,463,994 )</u>
Utilidad bruta		4,408,299	3,873,652
Gastos de administración	18	<u>(1,910,431)</u>	<u>(1,602,932)</u>
Utilidad en operación		2,497,868	2,270,720
Otros ingresos no operacionales, neto	19	168,822	84,382
Gastos financieros, neto	20	<u>( 1,080,369 )</u>	<u>( 913,397 )</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,586,321</u>	<u>1,441,705</u>
Impuesto a la renta	11	<u>( 375,819 )</u>	<u>( 225,919 )</u>
Utilidad neta del año		<u>1,210,502</u>	<u>1,215,786</u>
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>( 186,069 )</u>	<u>143,916</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,024,433</u>	<u>1,359,702</u>

(\*) Ver nota 2.2.

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

  
Sebastián Montúfar  
Gerente General

  
Mary Romero  
Gerente Financiero

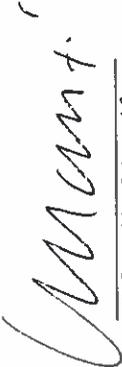
  
Gonzalo Loján  
Contador

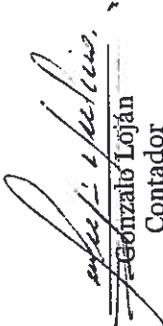
**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015	2,361,000	350,878	3,266,699	( 113,211 )	3,022,243	8,887,609
Efectos de la aplicación de la enmienda NIC 19 (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	(384,416)	(384,416)
Saldos al 1 de enero del 2015 (reestructurado)	2,361,000	350,878	3,266,699	(113,211)	2,637,827	8,503,193
Apropiación de reserva legal	-	126,642	-	-	( 126,642 )	-
Resultado integral del año	-	-	-	143,916	1,215,786	1,359,702
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,361,000	477,520	3,266,699	30,705	3,726,971	9,862,895
Apropiación de reserva legal	-	121,050	-	-	( 121,050 )	-
Resultado integral del año	-	-	-	(186,069)	1,210,502	1,024,433
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,361,000	598,570	3,266,699	(155,364)	4,816,423	10,887,328

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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurados (*)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,586,321	1,441,705
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	9	904,965	888,607
Provisión para cuentas incobrables	8	5,193	8,682
Devengamiento ingreso diferido	15	(16,861,811)	15,648,145
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	279,939	263,354
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	353,986	345,816
		<u>(13,731,407)</u>	<u>18,596,309</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(111,120)	(112,469)
Otras cuentas por cobrar		(37,283)	(5,250)
Anticipo proveedores		(339,860)	(42,433)
Impuestos por recuperar		(276,186)	(23,497)
Cuentas por pagar		1,674,568	(321,318)
Otras cuentas por pagar		52,645	(241,240)
Ingresos diferidos		16,824,723	(14,984,502)
Beneficios sociales por pagar		(243,148)	(173,139)
Cuentas por pagar largo plazo		(910,021)	66,757
Impuestos por pagar		783,881	334,042
Pago de impuesto a la renta		(15,798)	-
Pago de intereses		(722,941)	(551,027)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,948,053</u>	<u>2,542,233</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(2,056,193)	-
Adiciones de activo fijo	9	(2,505,183)	(695,179)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(4,561,376)</u>	<u>(695,179)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligaciones financieras		(551,152)	(325,588)
Incremento de obligaciones financieras		2,200,000	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,648,848</u>	<u>(325,588)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(687,416)	970,439
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,810,604	840,165
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,123,188</u>	<u>1,810,604</u>

(\*) Ver nota 2.2.

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

  
Sebastián Montúfar  
Gerente General

  
Mary Romero  
Gerente Financiero

  
Gonzalo Loján  
Contador