



COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 21 de marzo del 2018

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 2017 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 2017 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, 21 de marzo del 2018

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, 21 de marzo del 2018

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.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	327,997	1,123,188
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	2,056,193
Documentos y cuentas por cobrar			
Estudiantes	8	830,147	1,372,134
Empleados		82,569	73,198
Otras cuentas por cobrar		150,732	121,440
Anticipos proveedores		88,319	389,479
Impuestos por recuperar	11	303,234	276,186
Total activos corrientes		1,782,998	5,411,818
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	26,360,216	22,791,756
Total activos no corrientes		26,360,216	22,791,756
Total del activo		28,143,214	28,203,574

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 2017

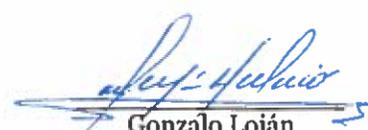
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	1,736,625	1,404,861
Cuentas por pagar			
Proveedores		786,671	1,957,575
Provisiones	12	396,565	88,868
Ingresos diferidos	14	1,895,490	2,419,410
Beneficios sociales por pagar	12	525,851	523,553
Impuestos por pagar	11	209,338	453,594
Total pasivos corrientes		5,550,540	6,847,861
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	4,388,009	5,941,687
Ingresos diferidos	14	1,061,732	856,872
Provisiones por beneficios a empleados	13	2,813,581	2,374,722
Cuentas por pagar largo plazo	15	1,714,047	809,117
Impuesto a la renta diferido	11	515,298	485,987
Total pasivos no corrientes		10,492,667	10,468,385
Total pasivos		16,043,207	17,316,246
Patrimonio			
Capital social	21	2,361,000	2,361,000
Reserva Legal	22	727,895	598,570
Resultados acumulados		9,011,112	7,927,758
Total patrimonio		12,100,007	10,887,328
Total del pasivo y patrimonio		28,143,214	28,203,574

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


 Sebastián Montúfar
 Gerente General


 Mary Romero
 Gerente Financiero

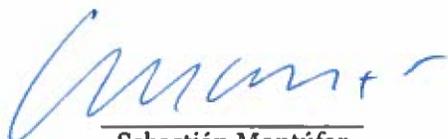

 Gonzalo Loján
 Contador

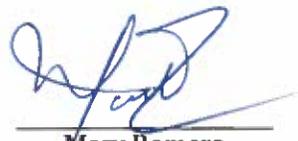
COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

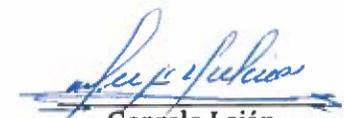
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios	17	18,721,075	17,572,146
Costos por servicios prestados	18	<u>(14,369,256)</u>	<u>(13,163,847)</u>
Utilidad bruta		4,351,819	4,408,299
Gastos de administración	18	<u>(2,017,645)</u>	<u>(1,910,431)</u>
Utilidad en operación		2,334,174	2,497,868
Otros ingresos no operacionales, neto	19	135,134	168,822
Gastos financieros, neto	20	<u>(985,928)</u>	<u>(1,080,369)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,483,380</u>	<u>1,586,321</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(190,134)</u>	<u>(375,819)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,293,246</u>	<u>1,210,502</u>
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<u>(80,567)</u>	<u>(186,069)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,212,679</u>	<u>1,024,433</u>

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 2017**
(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 2016	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
Apropiación de reserva legal	-	129,325	-	-	(129,325)	-
Reclasificaciones NIC 19	-	-	-	(280,822)	280,822	-
Resultado integral del año	-	-	-	(80,567)	1,293,246	1,212,679
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,361,000	727,895	3,266,699	(516,753)	6,261,166	12,100,007

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.

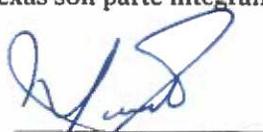
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,483,380	1,586,321
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	9	945,521	904,965
Provisión para cuentas incobrables	8	7,807	5,193
Devengamiento ingreso diferido	14	(17,658,832)	(16,861,811)
Participación de los trabajadores en las utilidades		261,773	279,939
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	514,797	353,986
		<u>(14,445,554)</u>	<u>(13,731,407)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		524,809	(111,120)
Otras cuentas por cobrar		(29,292)	(37,283)
Anticipo proveedores		301,160	(339,860)
Impuestos por recuperar		(27,048)	48,129
Cuentas por pagar		(1,170,904)	1,674,568
Otras cuentas por pagar		307,697	52,645
Ingresos diferidos	14	17,339,772	16,898,899
Beneficios sociales por pagar		(415,980)	(243,148)
Cuentas por pagar largo plazo		904,930	(910,021)
Impuestos por pagar		(214,945)	22,470
		<u>3,074,645</u>	<u>3,323,872</u>
Pago de impuesto a la renta		(80,134)	(375,819)
Pago de intereses	20	(585,581)	(722,941)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,298,930</u>	<u>2,225,112</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Contratación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	(2,056,193)
Recuperación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	2,056,193	-
Adiciones de activo fijo	9	(4,515,762)	-
Bajas de activo fijo	9	1,781	(2,505,183)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,457,788)</u>	<u>(4,561,376)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras		(849,803)	(551,152)
Sobregiro Bancario		213,470	-
Incremento de obligaciones financieras		-	2,200,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(636,333)</u>	<u>1,648,848</u>
Disminución neta de efectivo, equivalentes de efectivo		(795,191)	(687,416)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,123,188</u>	<u>1,810,604</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>327,997</u>	<u>1,123,188</u>

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



Sebastián Montúfar
Gerente General



Macy Romero
Gerente Financiero



Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

Colegio Menor CMSFQ S.A. (en adelante “el Colegio”) está constituido en el Ecuador y su actividad principal es brindar servicios de educación y enseñanza en todos los niveles permitidos por la ley, a excepción de la enseñanza superior.

El 5 de diciembre del 2008 mediante resolución No. 08.Q.IJ.005157 de la Superintendencia de Compañías, el Colegio Menor CMSFQ se transformó de Compañía limitada a sociedad anónima, siendo su nueva razón social “Colegio menor CMSFQ S.A.”; dicha transformación fue inscrita en el registro mercantil el 12 de diciembre del 2008.

Como parte del plan estratégico del Colegio, en el año 2012 se inició la construcción del proyecto denominado “Colegio Menor Santiago de Guayaquil”, en el mes de abril del 2014 concluyó la construcción de la primera etapa y a partir del mes de mayo del 2014 iniciaron las operaciones para la enseñanza en la educación pre-primaria. En el mes de mayo del 2016 concluyó la construcción de la segunda etapa e inició las operaciones para la educación primaria, se espera que la construcción de la tercera etapa para la enseñanza de educación secundaria, concluya en el mes de mayo del 2018.

Déficit de capital de trabajo por inversión

Al 31 de diciembre del 2017, el Colegio presenta un déficit de capital de trabajo por US\$3,767,543 (2016: US\$1,436,043) originado fundamentalmente por deuda contraída con instituciones financieras para pagos principalmente a proveedores.

El Colegio ha venido cumpliendo con los pagos acordados con instituciones financieras, utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración del Colegio considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en sus operaciones.