

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8	225,785	229,776
Inversiones disponibles para la venta	10	120,284	119,073
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	9	1,360,939	375,477
Empleados		32,449	44,778
Otras cuentas		4,852	35,053
Impuestos por recuperar		202,075	173,241
Total activos corrientes		<u>1,946,384</u>	<u>977,398</u>
Activos no corrientes			
Inversiones disponibles para la venta	10	955,192	955,192
Activo Fijo	11	13,519,290	11,322,545
Impuesto a la Renta Diferido	13	33,519	33,089
Total activos no corrientes		<u>14,508,001</u>	<u>12,310,826</u>
Total del activo		<u>16,454,385</u>	<u>13,288,224</u>

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>			
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	12	3,679,355	1,040,106
Cuentas por pagar			
Proveedores		541,429	241,631
Accionistas		274,467	263,608
Otras por pagar	15	257,482	633,864
Ingresos diferidos	16	1,343,800	461,744
Beneficios sociales	14	336,674	321,291
Impuestos por pagar	14	318,500	258,313
Total pasivos corrientes		<u>6,751,707</u>	<u>3,220,557</u>
Pasivo no corriente			
OBLIGACIONES BANCARIAS	12	-	1,032,302
OBLIGACIONES EMPLEADOS	17	-	405,492
INGRESOS DIFERIDOS	16	522,540	474,569
OBIGACIONES SOCIALES	14	838,099	687,342
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	13	703,232	687,967
Total pasivos no corrientes		<u>2,063,872</u>	<u>3,287,672</u>
Total pasivos		<u>8,815,579</u>	<u>6,508,229</u>
PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		<u>7,638,806</u>	<u>6,779,995</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>16,454,385</u>	<u>13,288,224</u>

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios		10.483.827	9.525.150
Costos de operación	6	<u>(7.118.820)</u>	<u>(6.572.930)</u>
Utilidad bruta		3.365.007	2.952.220
Gastos de operación			
Gastos de administración	6	(1.793.406)	(1.421.346)
Otros ingresos operacionales, neto	7	<u>91.977</u>	<u>(56.087)</u>
Utilidad en operación		1.663.578	1.474.787
Gastos financieros		<u>(519.861)</u>	<u>(495.482)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1.143.717</u>	<u>979.305</u>
Impuesto a la renta	13	<u>(284.905)</u>	<u>(233.452)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>858.812</u></u>	<u><u>745.853</u></u>

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	19	2,361,000	90,241	3,266,699	316,202	6,034,142
Apropiación de la reserva legal			38,246		(38,246)	-
Utilidad neta del año		-	-	745,853	745,853	745,853
Saldos al 31 de diciembre del 2011	19	2,361,000	128,487	3,266,699	1,023,809	6,779,995
Apropiación de la reserva legal		-	87,365	-	(87,365)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	858,812	858,812
Saldos al 31 de diciembre del 2012		2,361,000	215,852	3,266,699	1,795,256	7,638,806

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		1,143,716	979,305
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	11	304,655	319,404
Amortización cargos diferidos		-	125,933
Impuesto a la Renta diferido		(14,835)	(9,533)
Participación de los trabajadores en las utilidades		201,832	171,767
Provisión para cuentas incobrables	9	5,744	(22)
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	14	197,556	(27,261)
		<u>1,838,668</u>	<u>1,559,593</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(977,509)	(137,646)
Inventarios		-	33,398
Anticipos recibidos		-	15,066
Cuentas por pagar		816,331	95,567
Pasivos acumulados		131,558	165,305
Ingresos diferidos a largo plazo	15	47,970	284,179
Obligaciones empleados a largo plazo	17	(405,492)	(106,738)
Obligaciones sociales		(46,798)	-
Impuesto a la renta del año		(270,070)	(242,985)
Impuesto a la renta pagado		(242,985)	(210,474)
		<u>891,673</u>	<u>1,455,265</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo, neto	11	(2,501,400)	(13,036)
Incremento (disminución) en inversiones a corto y largo plazo	10	(1,210)	50,427
Disminución (incremento) de cargos diferidos		-	(113,253)
		<u>(2,502,610)</u>	<u>(75,862)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución sobregiros bancarios		-	(48,089)
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias corto y largo plazo	12	1,606,946	(1,182,784)
		<u>1,606,946</u>	<u>(1,230,873)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento			
		<u>1,606,946</u>	<u>(1,230,873)</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo		(3,991)	148,531
Efectivo al inicio del año		<u>229,776</u>	<u>81,247</u>
Efectivo al final del año		<u>225,785</u>	<u>229,776</u>

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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

Colegio Menor CMSFQ S.A. (en adelante "el Colegio" o "la Compañía" 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 compañía anónima, siendo su nueva razón social "Colegio menor CMSFQ S.A.", esta transformación fue inscrita en el registro mercantil el 12 de diciembre del 2008.

Durante el 2010, los accionistas de la Compañía autorizaron la compra de los derechos fiduciarios que mantenía el Fideicomiso mercantil "Fideicomiso Santa Inés" como aportante del patrimonio autónomo del Fideicomiso "Colegio Menor Flujos" (Ver Notas 10 y 22), por un monto de US\$1,066,030, cancelados mediante la compensación de la cuenta por cobrar a los accionistas por US\$792,079, el saldo restante figuraba como cuenta por pagar en el estado de situación financiera. Con la mencionada transacción al 31 de diciembre de 2010 el Colegio Menor CMSFQ S.A. pasó a ser dueña de la totalidad de los mencionados derechos fiduciarios.

Como parte del plan estratégico de la Compañía, en el año 2012 se inicio la construcción del proyecto denominado "Colegio Menor Santiago de Guayaquil", la cual se encuentra como obra en curso hasta la actualidad, sobre las cuales ya se tienen cupos reservados y se planea inicie sus operaciones durante el año 2013.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$4,805,000 (2011: por aproximadamente US\$2,243,000) originado fundamentalmente en 2012 y 2011 por la deuda mantenida con instituciones financieras locales e ingresos diferidos por las pensiones canceladas anticipadamente por los estudiantes.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Colegio Menor CMSFQ S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, en cumplimiento de las NIIF. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

- a) No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.
- b) A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de</u>
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde al Directorio. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como el Directorio monitorea el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de servicio (educación preescolar, escolar y colegio). El segmento de preescolar representa aproximadamente el 23% de los ingresos de la Compañía, y los segmentos de escuela y colegio, representan en su conjunto el 77%.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, accionistas, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados 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.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones mantenidas principalmente en Fideicomiso "Colegio Menor Flujos". Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a proveedores, accionistas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los estudiantes por concepto de servicios prestados como son: matrículas, pensiones y otros

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

servicios de educación propios del negocio del Colegio. Se clasifican como activos corrientes debido a que su plazo máximo es la duración del año lectivo, la Compañía no realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde a los valor correspondiente al efectivo disponible del Fideicomiso "Colegio Menor Flujos" a la fecha de corte, se registran al valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Activos financieros disponibles para la venta: Posterior a su reconocimiento inicial la inversiones mantenidas en el Fideicomiso "Colegio Menor Flujos" es registrada al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

b) Otros Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con instituciones 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 significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. 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 de gastos financieros. Se clasifican de acuerdo a su vencimiento en corrientes y no corrientes.
- ii) Cuentas por pagar (proveedores): Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- iii) Cuentas por pagar accionistas: Corresponden a obligaciones de pago originadas principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, y genera intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se realizó el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Activo fijo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada para cada tipo de bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando sus valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30 a 50
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de Activos Fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos), se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% y 24% respectivamente, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta para cada año.

Impuesto a la renta 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 tributarias 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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 impuestos a la renta diferidos activos 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 impuestos a la renta diferidos activos y pasivos 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.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

2.11 Ingresos diferidos

Constituyen las pensiones por servicios educativos recibidos de los estudiantes por anticipado correspondientes al año lectivo en curso y subsiguientes que son transferidos a los resultados mensualmente a medida que se prestan los servicios.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios educativos correspondientes a matrículas, pensiones, derecho de campo, derecho escolar, netos de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos de acuerdo a las actividades de la Compañía, esto es que sean reconocidos a medida que se devengan en base al periodo de vigencia del servicio que es de doce meses a partir de septiembre de cada año. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la prestación del servicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- *Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).*
- *Activos Fijos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).*
- *Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.*

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero -

Las actividades operacionales de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en evaluar cambios en las políticas gubernamentales, reclutamiento de profesionales para la docencia y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Cambios de políticas gubernamentales que afecten al servicio de educación particular.
- Reclutamiento de profesores calificados que hablen perfectamente el idioma inglés y cumplan el perfil requerido.
- Equilibrio entre los costos necesarios en la prestación de servicios y el ingreso por pensiones.

1.- Riesgo de Mercado.-

El cambio en las políticas gubernamentales es un factor externo en el cual no se prevé mayor incidencia, se monitorea permanentemente mediante actualizaciones y reuniones trimestrales con las Administraciones de varias instituciones educativas de la ciudad. Otro riesgo identificado es el poder reclutar profesores calificados, en este sentido el Directorio del Colegio Menor ha realizado alianzas con la Universidad San Francisco, para que refieran a los mejores profesores que han concluido su maestría en esta universidad. Para reclutar profesores extranjeros se está realizando alianzas con universidades del exterior con el fin de mitigar este riesgo.

2.- Riesgo de precio.-

Los precios de las pensiones son fijadas anualmente por el Ministerio de Educación, y en general son porcentajes más bajos que el índice de inflación. Los costos de los componentes del servicio tienen tratamientos individuales, como materiales, equipos y sueldos, que se incrementan en porcentajes superiores al índice de inflación. Este desfase entre los ingresos y gastos en el mediano plazo pueden afectar a la adecuada estructura de costos y por ende el servicio que actualmente se presta.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

3.- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones del Colegio.

4.- Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades educativas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. El porcentaje de retiro de estudiantes del colegio es menor al 1% de su población. Los clientes son de largo plazo (15 años), un estudiante que ingresa al colegio generalmente no se retira hasta su graduación.

La recuperación de cartera es muy buena, debido a que los padres tienen muy claro que el servicio de educación no es a crédito.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	225,785	-	229,776	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	1,360,939	-	375,477	-
Empleados	32,449	-	44,778	-
Otras cuentas	4,852	-	35,053	-
Inversiones disponibles para la venta				
Inversiones	120,284	955,192	119,073	955,192
Total activos financieros	1,744,309	955,192	804,157	955,192
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3,679,355	-	1,040,106	1,032,302
Obligaciones con los empleados	-	-	-	405,492
Proveedores y otras cuentas por pagar	541,429	-	241,631	-
Cuentas por pagar accionistas	274,467	-	263,608	-
Total pasivos financieros	4,495,251	-	1,545,345	1,437,794

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones financieras es importante indicar que estos están registrados bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Impuestos y contribuciones	-	141.904	141.904
Servicios Básicos	-	128.681	128.681
Bonos a los trabajadores	128.492	-	128.492
Eventos	93.018	16.388	109.406
Suministros y materiales	-	68.486	68.486
Transporte del personal	62.825	576	63.401
Seguros	-	34.490	34.490
Honorarios profesionales	-	32.647	32.647
Reclutamiento y capacitacion	-	971	971
Otros	26.103	219.031	245.134
	<u>7.118.820</u>	<u>1.793.406</u>	<u>8.912.226</u>

2011

Remuneraciones y beneficios sociales	3.782.321	706.383	4.488.704
Mantenimiento de Edificios y Equipos	742.186	6.180	748.366
Depreciaciones y amortizaciones	-	438.491	438.491
Materiales educativos	357.858	27.498	385.356
Transporte del personal	333.373	7.517	340.890
Honorarios profesionales	278.470	60.121	338.591
Eventos	302.955	7.597	310.552
Seguros	200.629	43.603	244.232
Bonos a los trabajadores	209.984	900	210.884
Alimentacion	140.659	-	140.659
Suministros y materiales	85.517	-	85.517
Servicios Básicos	78.736	-	78.736
Reclutamiento y capacitacion	54.287	16.663	70.950
Impuestos y contribuciones	-	57.986	57.986
Otros	5.955	48.407	54.362
	<u>6.572.930</u>	<u>1.421.346</u>	<u>7.994.276</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en venta de activos fijos	-	(264,718)
Otros ingresos varios (1)	<u>91,977</u>	<u>208,631</u>
Total	<u><u>91,977</u></u>	<u><u>(56,087)</u></u>

(1) Corresponden a ingresos provenientes de actividades extraordinarias que realiza el Colegio.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2,050	1,800
Bancos	<u>223,735</u>	<u>227,976</u>
	<u><u>225,785</u></u>	<u><u>229,776</u></u>

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes (1)	1,373,834	382,628
Provisión por deterioro de cartera	<u>(12,895)</u>	<u>(7,151)</u>
	<u><u>1,360,939</u></u>	<u><u>375,477</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	86,622	24,125
De 31 a 60 días de vencido	13,719	3,821
De 61 a 90 días de vencido	616,002	171,563
De 91 a 180 días de vencido	560,302	156,050
De 181 a 360 días de vencido	32,017	8,917
Días vencidos superiores a un año	<u>65,172</u>	<u>18,152</u>
	<u><u>1,373,834</u></u>	<u><u>382,628</u></u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)		Valor en libros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo de inversión en Fideicomiso (1)	100	100	120,284	119,073
Derechos fiduciarios - largo plazo (2)			955,192	955,192
			<u>1,075,476</u>	<u>1,074,265</u>

- (1) Representan retenciones de efectivo efectuadas por el Fideicomiso "Colegio Menor Flujos" (Ver Nota 22), las cuales serán utilizadas para la cancelación de las obligaciones financieras durante los meses que los flujos recaudados no fueren suficientes.
- (2) Corresponde a compra de los derechos fiduciarios que mantenían hasta el 2010 los constituyentes del Fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Santa Inés" que a su vez consta como aporte del patrimonio autónomo del Fideicomiso "Colegio Menor Flujos". Esta compra fue cancelada mediante la compensación de la cuenta por cobrar accionistas por US\$792,079 generada en años anteriores, el saldo por pagar restante de US\$274,657 será cancelado conforme los accionistas lo requieran.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVO FIJO

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de Enero del 2011								
Costo histórico	3,948,785	7,308,069	806,806	479,599	573,247	87,378	-	13,203,885
Depreciación acumulada	-	(184,801)	(524,874)	(288,797)	(554,724)	(21,777)	-	(1,574,972)
Valor en libros	<u>3,948,785</u>	<u>7,123,268</u>	<u>281,932</u>	<u>190,802</u>	<u>18,523</u>	<u>65,602</u>	-	<u>11,628,913</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	-	83,534	74,509	76,599	1,940	-	236,582
Bajas	-	-	(143,232)	(71,037)	-	-	-	(214,269)
Depreciación	-	(184,801)	(67,451)	(38,130)	(26,424)	(2,598)	-	(319,404)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2011	<u>3,948,785</u>	<u>6,938,467</u>	<u>154,783</u>	<u>156,144</u>	<u>68,698</u>	<u>64,944</u>	-	<u>11,331,822</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	3,948,785	7,308,069	181,100	174,663	108,210	86,720	5,145	11,812,692
Depreciación acumulada	-	(369,602)	(26,316)	(18,519)	(39,512)	(36,199)	-	(490,147)
Valor en libros	<u>3,948,785</u>	<u>6,938,467</u>	<u>154,784</u>	<u>156,144</u>	<u>68,698</u>	<u>50,521</u>	<u>5,145</u>	<u>11,322,545</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	827,122	68,934	185,030	162,713	-	1,266,390	2,510,188
Bajas	-	-	-	-	-	-	(8,788)	(8,788)
Depreciación	-	(188,956)	(20,555)	(26,320)	(51,481)	(17,344)	-	(304,655)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2012	<u>3,948,785</u>	<u>7,576,633</u>	<u>203,163</u>	<u>314,855</u>	<u>179,931</u>	<u>33,177</u>	<u>1,262,747</u>	<u>13,519,290</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	3,948,785	8,135,191	250,033	359,693	270,923	86,720	1,262,747	14,314,093
Depreciación acumulada	-	(558,557)	(46,871)	(44,838)	(90,992)	(53,543)	-	(794,802)
Valor en libros	<u>3,948,785</u>	<u>7,576,633</u>	<u>203,163</u>	<u>314,855</u>	<u>179,931</u>	<u>33,177</u>	<u>1,262,747</u>	<u>13,519,290</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones financieras, componen de:

Institución	Interés anual		2012	2011
	2012	2011		
	%	%		
A largo plazo				
Produbanco (1)	7.50 - 9.33%	8.95 - 10.77	3,679,355	2,084,628
Menos - Porción corriente			<u>(3,679,355)</u>	<u>(1,052,326)</u>
Porción largo plazo			<u>-</u>	<u>1,032,302</u>

- (1) Préstamos con vencimientos hasta el año 2013, concedidos sobre firma. Los mencionados préstamos financieros fueron utilizados para financiar el proyecto de ampliación de las instalaciones de la institución educativa ubicadas en Cumbayá y las instalaciones para el proyecto Colegio Menor en la ciudad de Guayaquil. Estas obligaciones financieras están garantizadas por activos fijos que fueron entregados para la constitución del patrimonio autónomo del Fideicomiso "Colegio Menor Flujos".

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012	-	1,132,527
2013	<u>3,679,355</u>	<u>933,771</u>
	<u>3,679,355</u>	<u>2,066,298</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta corrientes es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	270,070	242,985
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>14,835</u>	<u>(9,533)</u>
	<u>284,905</u>	<u>233,452</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los Activos fijos (inmuebles) por la adopción de NIIF; y del reconocimiento de los pasivos a largo plazo de acuerdo a la NIC 19.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>1,345,549</u>	<u>1,151,072</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(201,832)	(171,767)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>30,501</u>	<u>33,133</u>
	<u>(171,331)</u>	<u>(138,634)</u>
Base tributaria	1,174,218	1,012,438
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>270,070</u>	<u>242,985</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde básicamente a la depreciación de la revaluación de los activos fijos, la cual no es reconocida por la legislación tributaria.

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes requieren enviar al SRI un estudio de precios de transferencia, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior cuyo monto acumulado en un período fiscal sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. La Compañía no ha efectuado durante el año 2012 operaciones con partes relacionadas que superen dicho monto.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>703,232</u>	<u>687,967</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2011	701,028
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,061)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	687,967
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,265</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>703,232</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>1,143,716</u>	<u>973,345</u>
Impuesto a la tasa vigente	263,055	233,603
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles	<u>7,015</u>	<u>9,382</u>
Gasto por impuestos	<u><u>270,070</u></u>	<u><u>242,985</u></u>

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	258,313	1,165,531	1,105,344	318,500
Beneficios sociales (1)	321,291	2,148,399	2,133,016	336,674
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	548,080	696,313	595,213	649,180
Desahucio (2)	<u>139,262</u>	<u>217,234</u>	<u>167,576</u>	<u>188,920</u>
	<u>687,342</u>	<u>913,547</u>	<u>762,789</u>	<u>838,100</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	223,510	185,455	150,652	258,313
Beneficios sociales (1)	239,029	1,303,501	1,221,239	321,291
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	566,311	-	18,231	548,080
Desahucio (2)	<u>148,292</u>	<u>-</u>	<u>9,030</u>	<u>139,262</u>
	<u>597,274</u>	<u>196,872</u>	<u>27,261</u>	<u>687,342</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva. Contiene al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año US\$201,832 (2011: US\$171,767).

(2) Ver Nota 2.9.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de las otras cuentas por pagar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo de Becas Colegio Menor	217,905	217,905
GRM Sociedad Civil	-	391,153
Otros	<u>39,577</u>	<u>24,806</u>
	<u><u>257,482</u></u>	<u><u>633,864</u></u>

16. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de anticipos por pensiones es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pensión diferida a corto plazo	1,343,800	461,744
Pensión diferida a largo plazo	<u>522,540</u>	<u>474,569</u>
	<u><u>1,866,340</u></u>	<u><u>936,313</u></u>

Pensión diferida - Representa pensiones canceladas por anticipado correspondientes a años lectivos subsiguientes al 2012 y 2011 que finalizan en junio del 2013 y 2012 respectivamente.

17. OBLIGACIONES EMPLEADOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
A largo plazo:		
Empleados (1)	-	324,595
Intereses (2)	<u>-</u>	<u>80,897</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>405,492</u></u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Correspondía a los saldos acumulados en un fondo de ahorro cuyos beneficiarios son los empleados de la Compañía. Este fondo fue constituido por los aportes realizados por los empleados y por la Compañía en su porción correspondiente, de acuerdo al reglamento interno que la Compañía dispone para el efecto. Durante el año 2012, la Administración de la Compañía acordó con los empleados la liquidación de este fondo, entregado individualmente la totalidad de los montos a los que tenían derecho.
- (2) La Compañía calculaba intereses sobre los saldos del mencionado Fondo a una tasa de interés equivalente al 6% anual.

18. REMUNERACIONES PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los miembros del Directorio. En la actualidad está integrado por el Director General y el Gerente General, los accionistas y por 2 miembros más, que sean nombrados por la Junta General de Accionistas.

Durante los años 2012 y 2011 no se canceló remuneración alguna a los accionistas.

Los costos por remuneraciones de los 2 miembros del Directorio, que no son accionistas, se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	143,394	74,268
Bonos	44,000	59,531

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende US\$2,361,000, acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. El capital de la Compañía es poseído en un 85% por Educate International Corp., domiciliada en Panamá.

20. RESERVAS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

“Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

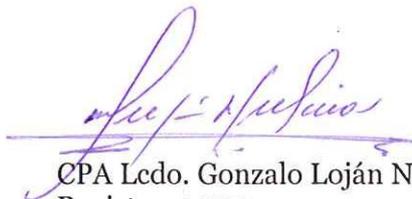
La Compañía mantiene suscrito con Diners Club del Ecuador Sociedad Financiera un convenio mediante el cual brinda a los padres de familia del Colegio la posibilidad de pagar con dicha tarjeta de crédito, los valores correspondientes al derecho de campus, matrículas, pensiones, y otros servicios ofrecidos por el Colegio, cancelando una comisión del 2% sobre la facturación. El convenio tiene una vigencia de 5 años a partir de mayo del 2007, fecha en que fue renovado por última vez.

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene entregados en garantía inversiones y activos fijos correspondientes a terrenos y edificios del Colegio cuyos saldos ascienden a US\$4,777,335 a favor del Fideicomiso “Colegio Menor Flujos” constituido por el Colegio el 30 de mayo del 2002 cuyo beneficiario es Banco de la Producción S.A. Produbanco con el objetivo principal de asegurar que los flujos sean utilizados como fuente de pago de las obligaciones que el Colegio mantiene con la referida institución financiera.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



CPA Lcdo. Gonzalo Loján Nolivos
Registro 31139

* * * *