

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

Durante el año 2010, los accionistas del Colegio cedieron los derechos fiduciarios que mantenía en el Fideicomiso mercantil "Fideicomiso Santa Inés" como aportante del patrimonio autónomo del Fideicomiso Colegio Menor - Flujos (Ver Notas 10 y 25), 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 el Colegio Menor CMSFQ S.A. pasó a ser dueño de la totalidad de los mencionados derechos fiduciarios.

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 2013 concluyó la construcción de la primera etapa y a partir del mes de mayo del 2013 iniciaron las operaciones para la enseñanza en la educación pre-primaria, en el mes de mayo del 2014 concluyó la construcción de la segunda etapa y se inició las operaciones para la educación primaria y se espera que la construcción de la tercera etapa para la enseñanza de educación secundaria, inicie durante el primer semestre del año 2015.

##### **Déficit de capital de trabajo por inversión**

Al 31 de diciembre del 2014, el Colegio presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,955,014 (2013: US\$6,688,178) originado fundamentalmente por deuda contraída con instituciones financieras local, principalmente para la construcción del proyecto denominado "Colegio Menor Santiago de Guayaquil".

El Colegio ha venido cumpliendo con los pagos acordados con instituciones financieras, 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de marzo del 2015 por parte del Representante Legal del Colegio y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 del Colegio 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 del Colegio. 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 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 el Colegio no ha adoptado con anticipación.

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación con una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Bombada que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016

La Administración del Colegio 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 del Colegio 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 del Colegio.

#### 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

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

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Colegio 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, el Colegio solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar estudiantes, 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.

(b) *Activos 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 corrientes a menos que la administración decida mantenerlos por un período mayor a doce meses, contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, en cuyo caso se los muestra como activos no corrientes.

(c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones 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 -

El Colegio reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no se reconoce 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 el Colegio valoriza los mismos como se describe a continuación:

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**Medición posterior -**

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Colegio presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Documentos y cuentas por cobrar:** Estudiantes- Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los estudiantes por concepto de servicios prestados como son: matrículas, pensiones y otros 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 es decir menos de doce meses, el Colegio realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar; Empleados- corresponden a préstamos entregados a funcionarios y profesores. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
  - (ii) **Derechos fiduciarios:** Posterior a su reconocimiento inicial, la inversión mantenida 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 2014 se liquidó el Fideicomiso donde el Colegio mantenía los derechos fiduciarios, ver nota 8.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Colegio presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues los préstamos 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.
  - iv) **Otras cuentas por pagar:** Corresponden a fondos mantenidos por el Colegio, utilizados para beneficiar a estudiantes destacados, los cuales se registran a valor nominal pues no generan intereses.

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

El Colegio establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Colegio 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 deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 la provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar asciende a US\$29,563 (2013: US\$12,895). (Ver nota 7)

#### 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 el Colegio transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Colegio 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 el Colegio 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	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.

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2014 y del 2013 todos los proyectos del Colegio 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)

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, el Colegio registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 dichos activos no financieros.

#### 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 el año 2014 el Colegio registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

impuesto a la renta, y en el año 2013 registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo.

#### **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 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione 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) 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 que recibe este beneficio.
- 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):** el Colegio 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 Colegio o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Colegio 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 6.54% anual para el año 2014, que es 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.9 el Colegio registra provisiones cuando (i) el Colegio 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 del Colegio, 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 el Colegio 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.

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Colegio 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:

- **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:** El Colegio ha realizado la estimación de su impuesto diferido 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 del Colegio 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 del Colegio 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 del Colegio.

- 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.

##### a) 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.

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

b) 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.

c) 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 estudiantes, 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.

d) 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, el Colegio 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 estudiantes se mantienen en el colegio por un lapso de 15 años, un estudiante que ingresa al colegio generalmente no se retira hasta su graduación. La recuperación de cartera es eficiente, la mayor parte de la cartera que mantiene registrada el Colegio es corriente principalmente con tarjetas de crédito. Las obligaciones con instituciones financieras que mantiene el Colegio al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se liquidan en plazos corrientes y de largo plazo.

#### Administración del riesgo de capital -

Los objetivos del Colegio al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, el Colegio monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de fueron los siguientes:

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos con entidades financieras	7,297,255	6,637,217
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(895,226)</u>	<u>(340,580)</u>
Deuda neta	6,402,029	6,296,637
Total patrimonio neto	<u>8,887,609</u>	<u>8,813,908</u>
Capital total	15,289,638	15,110,545
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>

**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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	895,226	-	340,580	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Estudiantes	1,190,229	-	1,436,927	-
Empleados	52,677	-	45,730	-
Otras cuentas por cobrar	23,846	-	37,103	-
<b>Activos disponibles para la venta</b>				
Derivados financieros	-	-	-	955,192
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,161,878</u>	<u>-</u>	<u>1,860,340</u>	<u>955,192</u>

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	887,474	6,409,781	5,417,217	1,220,000
Cuentas por pagar proveedores	604,325	-	462,569	-
Cuentas por pagar accionistas	-	-	285,934	-
Otras cuentas por pagar	277,463	-	261,620	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,769,262</u>	<u>6,409,781</u>	<u>6,427,340</u>	<u>1,220,000</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(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.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	2.150	2.550
Bancos	<u>893.076</u>	<u>338.030</u>
	<u>895.226</u>	<u>340.580</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR ESTUDIANTES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	1,219,692	1,449,822
Provisión por deterioro de cartera	<u>(29,563)</u>	<u>(12,895)</u>
	<u>1,190,129</u>	<u>1,436,927</u>

(1) Incluye principalmente saldo por cobrar a Diners Club del Ecuador US\$611,507 (2013: US\$262,791) y a Estudiantes tanto Quito como Guayaquil US\$355,385 por concepto de pensiones y servicios educativos del año lectivo 2014-2015.

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente (2)	1,170,678	1,402,759
De 31 a 60 días de vencido	3,111	302
De 61 a 90 días de vencido	120	-
De 91 a 180 días de vencido	17,371	693
De 181 a 360 días de vencido	9,428	19,289
Días vencidos superiores a un año	18,984	26,779
	<u>1,219,692</u>	<u>1,449,822</u>

(2) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por tarjetas de crédito.

**8. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Composición:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)		Valor en libros	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Derechos fiduciarios - largo plazo (1)	-	100	-
			-	<u>955,192</u>

(1) 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. Con fecha 12 de noviembre del 2014 mediante escritura pública se liquida el "Fideicomiso Santa Inés", quedando como único beneficiario del "Fideicomiso Colegio Menor - Flujos" el Colegio Menor CMSPQ S.A.

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**9. 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 (1)	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo histórico	3,948,785	8,135,191	250,034	359,693	270,924	86,720	1,262,747	14,314,094
Depreciación acumulada	-	(358,558)	(46,871)	(44,839)	(40,993)	(63,543)	-	(794,804)
Valor en libros	<u>3,948,785</u>	<u>7,776,633</u>	<u>203,163</u>	<u>314,854</u>	<u>179,931</u>	<u>33,177</u>	<u>1,262,747</u>	<u>13,519,290</u>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	1,475,340	4,264,645	141,923	203,765	197,643	35,800	4,734,472	11,053,588
Bajas, neto	-	-	(1,041)	(73,047)	(28,778)	(2,665)	(5,241,714)	(5,282,215)
Depreciación	-	(325,433)	(29,421)	(42,884)	(103,783)	(20,576)	-	(622,099)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2013	<u>5,424,125</u>	<u>11,515,845</u>	<u>314,652</u>	<u>462,688</u>	<u>250,013</u>	<u>45,736</u>	<u>755,505</u>	<u>18,768,564</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo histórico	5,424,125	12,399,836	390,946	550,411	444,789	119,855	755,505	20,085,467
Depreciación acumulada	-	(883,991)	(76,294)	(87,723)	(124,776)	(74,119)	-	(1,316,903)
Valor en libros	<u>5,424,125</u>	<u>11,515,845</u>	<u>314,652</u>	<u>462,688</u>	<u>250,013</u>	<u>45,736</u>	<u>755,505</u>	<u>18,768,564</u>
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	955,191	2,670,635	82,350	213,986	212,620	16,149	1,911,975	6,063,906
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(2,667,480)	(2,667,480)
Depreciación	-	(409,352)	(42,021)	(63,712)	(156,707)	(18,232)	-	(780,024)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2014	<u>6,379,316</u>	<u>13,687,128</u>	<u>354,981</u>	<u>612,962</u>	<u>306,926</u>	<u>43,653</u>	<u>-</u>	<u>21,384,966</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo histórico	6,379,316	15,070,471	473,296	764,397	658,409	136,004	-	23,481,893
Depreciación acumulada	-	(1,383,343)	(118,315)	(151,435)	(351,483)	(92,351)	-	(2,096,927)
Valor en libros	<u>6,379,316</u>	<u>13,687,128</u>	<u>354,981</u>	<u>612,962</u>	<u>306,926</u>	<u>43,653</u>	<u>-</u>	<u>21,384,966</u>

(1) Corresponde principalmente a la construcción del proyecto denominado "Colegio Menor Santiago de Guayaquil".

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO**

Las obligaciones financieras, componen de:

Institución	Interés anual		2014	2013
	2014	2013		
	%	%		
Produbanco (1)	7.50 - 8.40%	7.50 - 8.40%	7,297,255	6,637,217
Menos - Porción corriente			(887,474)	(5,412,217)
Porción largo plazo			<u>6,409,781</u>	<u>1,225,000</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a varias operaciones de crédito efectuadas en el 2014 y 2013, los mencionados préstamos financieros fueron utilizados para financiar el proyecto de ampliación de las instalaciones de la institución educativa ubicadas en Cumbayá y la construcción de 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". Ver nota 23.

Vencimientos anuales de los préstamos con instituciones financieras:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014		5,591,501
2015	1,803,457	174,286
2016	915,683	174,286
2017	915,683	174,286
2018	915,683	174,286
2019	915,683	174,286
2020	915,683	174,286
2021	915,683	-
	<u>7,297,555</u>	<u>6,637,217</u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	248,672	136,987
Impuesto a la renta diferido:	<u>673,829</u>	<u>(710,835)</u>
	<u>922,501</u>	<u>(573,848)</u>

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

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 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:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,183,315	815,403
Menos - Participación a los trabajadores	(177,497)	(122,310)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	-	(354,427)
Más - Gastos no deducibles (2)	124,512	66,980
	(52,985)	(409,757)
Base tributaria	1,130,330	405,646
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	248,672	89,242
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	166,793	136,987 (3)
Impuesto a la renta del año	248,672	136,987

- (1) Comprende remuneraciones y beneficios sociales a personal nuevo y discapacitado.
- (2) Incluye principalmente cargos efectuados en el año por jubilación patronal.
- (3) En el año 2013 el monto del impuesto a la renta calculado es menor al anticipo mínimo, por lo que el saldo de gasto por impuestos del año está compuesto por dicho anticipo y los cargos de impuestos diferidos registrados en el estado de resultados integrales.

#### Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 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 entidades 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. El Colegio no ha efectuado durante el año 2014 operaciones con partes relacionadas que superen dicho monto.

#### Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

## COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- **Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.**
- **Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.**
- **No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;**
- **Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.**
- **Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;**
- **Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.**
- **Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;**
- **Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.**
- **Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.**
- **Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.**
- **Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.**

Debido a que la Administración considera que la depreciación de los revalúos no será deducible a partir del 2015, ha registrado al cierre del 2014 los pasivos por impuestos diferidos correspondientes que originaron una disminución en los resultados del ejercicio 2014 en aproximadamente US\$660,000.

Debido a la estructura societaria actual del Colegio, en el 2015 la tasa de impuesto a la renta se incrementará del 22% al 25% afectando los resultados netos futuros de la empresa.

#### **Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre del 2014 el Colegio registra US\$300,818 (2013: US\$206,959) correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuado por Diners Club del Ecuador especialmente, lo cual mediante las compensaciones realizadas con el impuesto a la renta calculado, generó un saldo a favor en el año 2014 por US\$52,145 (2013: US\$69,972).

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	28,215	41,122
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(660,921)</u>	<u>-</u>
	<u>(632,706)</u>	<u>41,122</u>

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

	Impuesto diferido		Total
	Activo	Pasivo	
Al 1 de enero del 2013	<u>33,519</u>	<u>(703,232)</u>	<u>(669,713)</u>
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,603</u>	<u>703,232</u>	<u>710,835</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>41,122</u>	<u>-</u>	<u>41,122</u>
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(12,907)</u>	<u>(660,921)</u>	<u>(673,828)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>28,215</u>	<u>(660,921)</u>	<u>(632,706)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,005,818	693,092
Tasa vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	221,280	152,480
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(77,974)
Más - Gastos no deducibles	27,392	14,736
Otros efectos, neto	-	-
Impuesto a la renta corriente por liquidar	248,672	89,242
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	166,793	136,987
Gasto por impuestos	248,672	136,987

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	168,578	1,324,890	1,217,996	275,472
Beneficios sociales (1)	299,180	2,356,870	2,259,502	396,548
	<u>467,758</u>	<u>3,681,760</u>	<u>3,477,498</u>	<u>672,020</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	824,696	128,252	(52,426)	1,005,374
Desahucio	230,869	54,918	42,810	242,977
	<u>1,055,565</u>	<u>183,170</u>	<u>(9,616)</u>	<u>1,248,351</u>
<b>Año 2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	318,500	1,265,780	1,416,702	168,578
Beneficios sociales (1)	336,674	2,235,678	2,273,172	299,180
	<u>655,174</u>	<u>3,501,458</u>	<u>3,688,874</u>	<u>467,758</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	649,180	87,442	(88,074)	824,696
Desahucio	188,919	39,546	(2,404)	230,869
	<u>838,099</u>	<u>126,988</u>	<u>(90,478)</u>	<u>1,055,565</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(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\$177,497 (2013: US\$122,310).

**13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1.005.374	824.696
Indemnización por desahucio	242.977	230.869
	<u>1.248.351</u>	<u>1.055.565</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.6	7.6
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	824,696	649,180	230,869	188,920
Costo por servicios corrientes	156,757	120,515	39,070	26,581
Costo por intereses	57,729	45,443	15,848	12,965
Pérdidas/(ganancias) actuariales	52,426	88,074	(42,810)	3,765
Beneficios pagados	-	-	-	(1,362.00)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,234)	(78,516)	-	-
	<u>1,005,374</u>	<u>824,696</u>	<u>242,977</u>	<u>230,869</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	156,757	120,515	39,070	26,581
Costo por intereses	57,729	45,443	15,848	12,965
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,234)	(78,516)	-	-
	<u>128,252</u>	<u>87,442</u>	<u>54,918</u>	<u>39,546</u>
Otros resultados integrales	<u>52,426</u>	<u>88,074</u>	<u>(42,810)</u>	<u>3,765</u>
	<u>180,678</u>	<u>175,516</u>	<u>12,108</u>	<u>43,311</u>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	2014	2013
Fondo de Becas Colegio Menor (1)	217.366	232.998
Otros	<u>60.097</u>	<u>28.622</u>
	<u>277.463</u>	<u>261.620</u>

(1) Corresponde a un fondo mantenido por el colegio con el fin de beneficiar a estudiantes destacados.

**15. INGRESOS DIFERIDOS**

Un resumen de anticipos por pensiones es como sigue:

	2014	2013
Pensión diferida a corto plazo (1)	1.976.429	1.860.379
Pensión diferida a largo plazo (1)	<u>599.123</u>	<u>423.367</u>
	<u>2.575.552</u>	<u>2.283.746</u>

(1) Pensión diferida - Representa pensiones canceladas por anticipado correspondientes a años lectivos subsiguientes al 2014 y 2013 que finalizan en junio del 2015 y finalizaron en junio 2014, respectivamente.

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**16. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Composición:

A largo plazo:	2014	2013
Agrícola Batán S.A. (1)	<u>1,652,381</u>	<u>1,563,860</u>

- (1) El 27 de diciembre del 2012 se firmó la escritura de reservación y promesa de compraventa con la Compañía Agrícola el Batán S.A. por un monto total de US\$4,500,000, dividido en 4 lotes de terreno donde se construyen las instalaciones del "Colegio Menor Santiago de Guayaquil", al 31 de diciembre del 2014 se registró la deuda correspondiente al lote uno donde concluyó la construcción de la primera etapa, el plazo para el pago es de 10 años, con un período de gracia en el pago de capital de 3 años por cada lote, la tasa de interés estipulada es del 6% anual, al cierre del 2014 se generaron intereses por US\$88,520.

**17. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE**

La Administración del Colegio incluye como personal clave a los miembros del Directorio el cual está integrado por el Director General, Gerente General, accionistas y por dos miembros más, que son nombrados por la Junta General de Accionistas.

Únicamente 2 miembros del Directorio mantienen remuneración, los costos por remuneraciones de los dos miembros del Directorio, que no son accionistas, se detallan a continuación:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	166,601.00	151,771.00
Bónos	-	78,998.00
	<u>166,601.00</u>	<u>230,769.00</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	<u>Costo de prestación de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	6,812,233	826,165	7,638,398
Mantenimiento de Edificios y Equipos	787,365	-	787,365
Transporte Estudiantes	915,017	-	915,017
Materiales educativos	483,713	69,222	552,935
Depreciaciones	780,024	-	780,024
Alimentación	238,115	-	238,115
Impuestos y contribuciones	-	188,173	188,173
Servicios Básicos	221,057	-	221,057
Bonos a los trabajadores	293,378	-	293,378
Eventos	157,259	11,620	168,879
Suministros y materiales	-	144,771	144,771
Transporte del personal	71,700	38,058	109,758
Seguros	-	49,276	49,276
Honorarios profesionales	-	62,827	62,827
Reclutamiento y capacitación	90,041	-	90,041
Otros	181,981	100,721	282,702
	<u>11,031,883</u>	<u>1,490,833</u>	<u>12,522,716</u>
<u>2013</u>	<u>Costo de prestación de servicios</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	5,781,049	951,439	6,732,488
Mantenimiento de Edificios y Equipos	628,762	-	628,762
Transporte Estudiantes	839,388	-	839,388
Materiales educativos	423,799	50,105	473,904
Depreciaciones	522,099	-	522,099
Alimentación	210,507	-	210,507
Impuestos y contribuciones	-	165,253	165,253
Servicios Básicos	159,094	-	159,094
Bonos a los trabajadores	106,817	-	106,817
Eventos	133,449	15,346	148,795
Suministros y materiales	-	87,592	87,592
Transporte del personal	84,448	35,681	120,129
Seguros	-	45,277	45,277
Honorarios profesionales	-	70,928	70,928
Reclutamiento y capacitación	45,852	-	45,852
Otros	61,281	61,126	122,407
	<u>8,996,545</u>	<u>1,482,747</u>	<u>10,479,292</u>

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**19. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de activos fijos	-	22,714
Otros ingresos varios (1)	<u>80,177</u>	<u>208,224</u>
Total	<u>80,177</u>	<u>230,938</u>

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

**20. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado del Colegio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende US\$2,361,000, acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. El capital del Colegio es poseído en un 85% por Educate International Corp., domiciliada en Panamá.

**21. RESERVAS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Colegio debe apropiar 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 "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 del Colegio. 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.

**22. CONTRATOS SUSCRITOS**

El Colegio 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, alimentación, y otros servicios

**COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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, el cual fue renovado a su vencimiento por 5 años adicionales.

**23. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2014 el Colegio mantiene entregados en garantía inversiones y activos fijos correspondientes a terrenos y edificios del Colegio cuyos saldos ascienden a US\$14,365,415 a favor del "Fideicomiso Colegio Menor - Flujos" constituido por el Colegio el 30 de mayo del 2002 cuyo objetivo principal de asegurar que los flujos sean utilizados como fuente de pago de las obligaciones que el Colegio mantiene con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

**24. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Colegio, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*