COLEGIO MENOR CMSPQ S.A.

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

Activo	Nota	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,810.604	840,165
Documentos y cuentas por cobrar			
Estudiantes	7	1,332,979	1,190,129
Empleados		56,045	52,677
Otras cuentas por cobrar		84,157	78,907
Impuestos por recuperar	10	324,315	300,818
Total activos corrientes		3,608,100	2,462,696
Activos no corrientes			
Activo Fijo	8	21,191,538	21,384,966
Total activos no corrientes		21,191,538	21,384,966
Total del activo		24,799,638	23,847,662

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

Sebastián Montúfar
Gerente General

Mary Romero
Gerente Financiero

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

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

Pasivos y patrimonio	Nota	2015	2014
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	9	974,167	887,474
Cuentas por pagar			
Proveedores		283,007	604,325
Otras cuentas por pagar	13	36,223	277,463
Ingresos diferidos	14	2,291,381	1,976,429
Beneficios sociales por pagar	11	486,762	396,548
Impuestos por pagar	11	398,600	275,472
Total pasivos corrientes		4,470,140	4,417,711
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	9	5,446,473	6,409,781
Ingresos diferidos	14	947,813	599,123
Provisiones por beneficios a empleados	12	1,500,155	1,248,351
Cuentas por pagar largo plazo	15	1,719,138	1,652,381
Impuesto a la renta diferido	10	518,512	632,706
Total pasivos no corrientes		10,132,091	10,542,342
Total pasivos		14,602,231	14,960,053
Patrimonio			
Capital social	20	2,361,000	2,361,000
Reserva Legal	21	477,520	350,878
Resultados acumulados	21	7,358,887	6,175,731
Total patrimonio		10,197,407	8,887,609
Total del pasivo y patrimonio		24,799,638	23,847,662

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

Sebastián Montúfar
Gerente General

Mary Romero
Gerente Financiero

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

Sebastián Montúfar
Gerente General

Mary Romero
Gerente Financiero

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

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

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	2,361,000	342,546	3,266,699	(103,595)	2,947,258	8,813,908
Apropiación de la reserva legal	-	8,332	-	-	(8,332)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales del año	-	-	-	(9,616)	83,317	73,701
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,361,000	350,878	3,266,699	(113,211)	3,022,243	8,887,609
Apropiación de la reserva legal	-	126,642	-	-	(126,642)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales del año	-	-	-	43,378	1,266,420	1,309,798
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,361,000	477,520	3,266,699	(69,833)	4,162,021	10,197,407

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

Sebastián Montúfar
Gerente General

Mary Romero
Gerente Financiero

Gonzalo Loján
Contador

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

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

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,492,339	1,005,318
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	8	888,607	780,924
Provisión para cuentas incobrables	7	8,682	25,706
Participación de los trabajadores en las utilidades		263,354	177,497
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	295,182	183,170
Impuesto a la Renta diferido	10	114,195	(673,629)
		3,062,359	1,498,386
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(154,901)	214,245
Otras cuentas por cobrar		(5,250)	(41,804)
Impuestos por recuperar		(23,497)	(93,859)
Derechos fiduciarios		-	955,192
Cuentas por pagar		(321,318)	(144,178)
Otras cuentas por pagar		(241,240)	15,843
Ingresos diferidos		663,643	291,806
Beneficios sociales por pagar		(173,339)	(80,129)
Provisiones por beneficios a empleados		(43,378)	-
Cuentas por pagar largo plazo		66,757	88,531
Impuestos por pagar		(287,803)	532,950
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,542,233	3,235,973
Pago de intereses		(551,027)	(565,701)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	8	(695,179)	(3,396,426)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(695,179)	(3,396,426)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras	9	(325,588)	(5,417,217)
Obligaciones financieras corto y largo plazo contraídas	9	-	6,642,956
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(325,588)	1,225,739
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		970,439	499,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		840,165	340,580
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,810,604	840,165

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

Sebastián Montúfar
Gerente General

Mary Romero
Gerente Financiero

Gonzalo Lojan
Contador

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 9 y 23), 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. Al 31 de diciembre del 2014 se liquidó el Fideicomiso donde el Colegio mantenía los 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 2014 concluyó la construcción de la primera etapa y a partir del mes de mayo del 2014 iniciaron las operaciones para la enseñanza en la educación pre-primaria. En el mes de mayo del 2015 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, concluya en el segundo semestre del año 2016.

Déficit de capital de trabajo por inversión

Al 31 de diciembre del 2015, el Colegio presenta un déficit de capital de trabajo por US$862,040 (2014: US$1,955,015) 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.

Situación económica del país

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos

de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

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

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Colegio Menor CMSFQ S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2016 por parte del Representante Legal del Colegio 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 NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 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.

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 en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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.	1 de enero 2018

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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Colegio mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores 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.

2.4.2. 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:

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.

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) 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. Al 2014 los fondos por becas han sido utilizados en su totalidad.

2.4.3 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 2015 la provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar asciende a US$38,245 (2014: US$29,563). Ver nota 7.

2.4.4 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.

2.5 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:

Tipo de bienes	Número de años
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.

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos del Colegio se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 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 2015 y 2014, 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.

2.7 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por el Colegio, para el 2015 aplicó una tasa de Impuesto del 25% debido a que su participación societaria mayor al 50% se encuentra domiciliada en regímenes especiales preferentes.

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.

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.

2.8 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 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 6.31% anual(2014: 6.54%), 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.

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.

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.8 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.

2.10 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.

2.11 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.

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 2.8).

- Activos Fijos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.5).

- 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.

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 2015 y 2014 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:

	2015	2014
Total préstamos con entidades financieras	6,420,640	7,297,265
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,810,604)	(840,165)
Deuda neta	4,610,036	6,457,090
Total patrimonio neto	10,197,407	8,887,609
Capital total	14,807,443	15,344,699
Ratio de apalancamiento	**31%**	**42%**

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,810,604	-	840,165	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Estudiantes	1,312,979	-	1,190,129	
Empleados	56,045	-	53,677	-
Otras cuentas por cobrar	84,157	-	78,907	-
Total activos financieros	3,383,785	-	2,161,878	-

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	974,167	5,446,473	887,474	6,409,781
Cuentas por pagar proveedores	283,007	-	604,325	
Otras cuentas por pagar	36,223		277,463	-
Total pasivos financieros	1,293,397	5,446,473	1,769,262	6,409,781

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:

	2015	2014
Efectivo en caja	2,450	2,150
Bancos	1,808,154	838,015
	1,810,604	840,165

7. CUENTAS POR COBRAR ESTUDIANTES

Composición:

	2015	2014
Clientes (1)	1,371,224	1,219,692
Provisión por deterioro de cartera	(38,245)	(29,563)
	1,332,979	1,190,129

(1) Incluye principalmente saldo por cobrar a Diners Club del Ecuador US$448,325 (2014: US$611,307) y a Estudiantes tanto Quito como Guayaquil US$455,550 por concepto de pensiones y servicios educativos del año lectivo 2015-2016.

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2015	2014
Cartera corriente (2)	1,321,803	1,170,678
De 31 a 60 días de vencido	3,415	3,111
De 61 a 90 días de vencido	-	120
De 91 a 180 días de vencido	6,387	17,371
De 181 a 360 días de vencido	12,831	9,428
Días vencidos superiores a un año	26,788	18,984
	1,371,224	1,219,692

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

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	29,563	12,895
Provisión del año	8,682	25,706
Bajas del año	-	(9,038)
Saldos al 31 de diciembre	38,245	29,563

8. 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
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	5,421,125	12,299,835	506,946	550,111	444,799	115,856	755,506	20,085,467
Depreciación acumulada	-	(884,991)	(75,294)	(87,558)	(154,756)	(91,553)		(1,538,609)
Valor en libros	5,421,125	11,415,845	414,652	462,553	290,043	24,356	755,506	18,558,551
Movimiento 2014								
Adiciones	955,355	9,755	82,330	213,585	213,699	16,149	1,911,575	3,398,426
Transferencias		2,657,480	-	-	-		(2,657,480)	-
Depreciación	-	(409,552)	(42,021)	(163,719)	(175,797)	(18,242)	-	(870,034)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	6,376,915	13,582,528	351,380	511,862	306,025	43,653	-	21,384,066
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	6,376,916	15,070,471	473,296	764,497	658,486	135,004	-	22,481,863
Depreciación acumulada	-	(1,382,913)	(118,915)	(151,135)	(351,288)	(92,351)	-	(2,096,927)
Valor en libros	6,376,916	13,687,128	354,981	612,954	305,026	42,653		21,384,066
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	285,661	80,613	208,986	-	179,800	515,179
Depreciación	-	(522,075)	(58,198)	(77,808)	(193,208)	(17,378)	-	(868,667)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	(522,075)	227,463	(97,075)	15,778	(17,378)	179,800	(193,428)
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	6,376,916	15,070,471	758,957	845,110	867,295	135,004	179,800	24,177,272
Depreciación acumulada	-	(1,925,118)	(175,113)	(230,243)	(544,501)	(109,729)		(2,985,334)
Valor en libros	6,376,916	13,145,053	584,804	555,787	322,794	25,275	179,800	21,191,538

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

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones financieras se componen de:

Institución	Interés anual 2015 %	Interés anual 2014 %	2015	2014
A largo plazo				
Produbanco (1)	7.10 - 8.20%	7.50 - 8.40%	6,420,640	7,297,255
Menos - Porción corriente			(974,167)	(887,474)
Porción largo plazo			5,446,474	6,409,781

(1) Corresponde a varias operaciones de crédito efectuadas en el 2015 y 2014, 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:

Años	2015	2014
2015		887,474
2016	974,167	1,068,297
2017	1,089,295	1,068,297
2018	1,089,295	1,068,297
2019	1,089,295	1,068,297
2020	1,089,294	1,068,297
2021	1,089,294	1,068,296
	6,420,640	7,297,255

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1):	340,113	248,672
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(114,194)	673,829
	225,919	922,501

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

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:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,735,693	1,183,315
Menos - Participación a los trabajadores	(263,354)	(177,497)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(358,139)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	226,273	124,512
	(395,240)	(52,985)
Base tributaria	1,360,453	1,130,330
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta calculado	340,113	248,672
Menos: Retenciones en la fuente del año	(324,315)	(300,818)
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar)	15,798	(52,146)

(1) Comprende remuneraciones y beneficios sociales a personal nuevo y discapacitado.

(2) Incluye principalmente cargos efectuados en el año por depreciación de activos fijos por revaluación.

Situación fiscal -

Los años 2012 al 2015 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Colegio no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

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 resión 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 la estructura societaria actual del Colegio, en el 2015 la tasa de impuesto a la renta se incrementó del 22% al 25%.

Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2015 el Colegio registra US$324,315 (2014: US$300,818) correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuado principalmente por Diners Club del Ecuador, lo cual mediante las compensaciones realizadas con el impuesto a la renta calculado, generó un saldo por pagar en el año 2015 por US15,798 y un saldo a favor en el año 2014 de US$52,146.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	28,215
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(518,512)	(660,921)
	(518,512)	(632,706)

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

	Impuesto diferido		
	Activo	Pasivo	Total
Al 1 de enero del 2014	41,122	-	41,122
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(12,908)	(660,921)	(673,829)
Al 31 de diciembre del 2014	28,214	(660,921)	(632,707)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(28,214)	142,409	114,195
Al 31 de diciembre del 2015	-	(518,512)	(518,512)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	1,492,339	1,005,818
Tasa vigente	25%	22%
Impuesto a la renta	373,085	221,280
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(89,540)	-
Más - Gastos no deducibles	56,568	27,392
Gasto por impuestos	340,113	248,672
Tasa de interés efectiva	23%	25%

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	275,472	710,368	587,240	398,600
Beneficios sociales (1)	396,548	7,909,076	7,818,862	486,762
	672,020	8,619,444	8,406,102	885,362
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,005,374	176,087	52,086	1,129,375
Desahucio	242,977	119,095	(8,708)	370,780
	1,248,351	295,182	43,378	1,500,155

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2014				
Pasivos corrientes				
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
	467,758	3,681,760	3,477,498	672,020
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	824,696	128,252	(52,426)	1,005,374
Desahucio	230,869	54,918	12,810	242,977
	1,055,563	183,170	(9,616)	1,248,351

(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$263,354 (2014: US$177,497).

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	1,129,375	1,005,374
Indemnización por desahucio	370,780	242,977
	1,500,155	1,248,351

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	18.43%	11.80%
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.

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	1,005,374	824,696	242,977	230,869
Costo por servicios corrientes	167,676	156,757	45,629	39,070
Costo por intereses	65,751	57,729	15,528	15,848
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(52,086)	52,426	8,708	(42,810)
Costo por servicios pasados	-	-	57,938	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(57,340)	(86,234)		-
Al 31 de diciembre	1,129,375	1,005,374	370,780	242,977

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	167,676	156,757	15,629	39,070
Costo por intereses	65,751	57,729	13,528	15,848
Costo por servicios pasados	-	-	57,938	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(57,340)	(86,234)	-	-
A 31 de diciembre	176,087	128,252	119,095	54,918

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
Fondo de Becas Colegio Menor (1)	-	217,366
Otros	36,223	60,097
	36,223	277,463

(1) Hasta el año 2014 el Colegio mantenía un fondo con el fin de beneficiar a estudiantes destacados.

14. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de anticipos por pensiones es como sigue:

	2015	2014
Pensión diferida a corto plazo (1)	2,291,381	1,976,429
Pensión diferida a largo plazo (1)	947,813	599,123
	3,239,194	2,575,552

(1) Pensión diferida - Representa pensiones canceladas por anticipado correspondientes a años lectivos subsiguientes al 2015 y 2014 que finalizan en junio del 2016 y finalizaron en junio 2015, respectivamente.

15. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Composición:

A largo plazo:	2015	2014
Agrícola Batan S.A. (1)	1,719,138	1,652,381
	1,719,138	1,652,381

(1) El 27 de diciembre del 2012 se firmó la escritura de reservación y promesa de compraventa con la Compañía Agrícola el Batan S.A. divida en 4 lotes de terreno donde se construyen las instalaciones del "Colegio Menor Santiago de Guayaquil", 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 2015 se generaron intereses por US$67,500.

16. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La Administración del Colegio 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 dos miembros más, que son nombrados por la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones a los miembros del Directorio y Accionistas, se detallan a continuación:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	194,145	166,601
Beneficios pagados Accionistas	166,683	-

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de prestación de servicios	Gastos administrativos	Total
Remuneraciones y Beneficios sociales	7,569,086	935,505	8,504,591
Mantenimiento de Edificios y Equipos	703,996	16,731	720,727
Transporte Estudiantes	996,439	-	996,439
Materiales educativos	503,198	83,503	586,701
Depreciaciones	888,607	-	888,607
Alimentacion	241,336	-	241,336
Impuestos y contribuciones	-	202,143	202,143
Servicios Básicos	257,566	-	257,566
Bonos a los trabajadores	461,803	-	461,803
Eventos	89,582	7,988	97,570
Suministros y materiales	267	100,897	101,164
Transporte del personal	91,297	43,440	134,737
Seguros	-	43,529	43,529
Honorarios profesionales	186,685	109,400	296,085
Reclutamiento y capacitacion	107,120	-	107,120
Otros	321,948	54,226	376,174
	12,418,930	1,597,362	14,016,292

2014	Costo de prestación de servicios	Gastos administrativos	Total
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
Alimentacion	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 capacitacion	90,041	-	90,041
Otros	181,981	100,721	282,702
	11,031,883	1,490,833	12,522,716

18. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES, NETO

	2015	2014
Otros ingresos varios (1)	84,382	80,177
Total	84,382	80,177

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

19. GASTOS FINANCIEROS

	2015	2014
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	551,027	565,701
Otros gastos financieros varios (1)	273,850	284,310
Otros	88,520	88,520
Total	913.397	938,531

(1) Corresponden a gastos por comisiones bancarias y tarjetas de crédito.

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado del Colegio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 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 2015 el Colegio mantiene entregados en garantía inversiones y activos fijos correspondientes a terrenos y edificios del Colegio cuyos saldos ascienden a US$7,778,102 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 2015 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.

* * * *