

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

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

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

Como parte del plan estratégico del Colegio, en el año 2012 se inició la construcción del proyecto denominado “Colegio Menor Santiago de Guayaquil”, en el mes de abril del 2014 concluyó la construcción de la primera etapa y a partir del mes de mayo del 2014 iniciaron las operaciones para la enseñanza en la educación pre-primaria. En el mes de mayo del 2015 concluyó la construcción de la segunda etapa e inició las operaciones para la educación primaria, se espera que la construcción de la tercera etapa para la enseñanza de educación secundaria, concluya en el mes de mayo del 2018.

Déficit de capital de trabajo por inversión

Al 31 de diciembre del 2016, el Colegio presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,436,043 (2015: US\$862,040) originado fundamentalmente por deuda contraída con instituciones financieras para la construcción del proyecto denominado “Colegio Menor Santiago de Guayaquil”, principalmente.

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

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2017 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 2016 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:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados <u>a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1de enero 2017
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 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casitos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de 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 Restablecimiento de saldos iniciales

El Colegio durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal, y desahucio). Como se establece en la referida enmienda, el Colegio procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Para el año 2015 y 2014 las tasas utilizadas fueron del 4.36% y 4.26% respectivamente, los efectos derivados de este cambio se presentan a continuación:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	1,005,374	242,977	1,248,351	6,175,731
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	313,291	71,125	384,416	(384,416)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	<u>1,318,665</u>	<u>314,102</u>	<u>1,632,767</u>	<u>5,791,315</u>
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	1,129,376	370,779	1,500,155	7,358,887
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	313,291	71,125	384,416	(384,416)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	24,343	26,291	50,634	(50,634)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(89,657)	(10,881)	(100,538)	100,538
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>1,377,353</u>	<u>457,314</u>	<u>1,834,667</u>	<u>7,024,375</u>
	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año	
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	1,266,420	43,378	1,309,798	
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(50,634)	100,538	49,904	
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	<u>1,215,786</u>	<u>143,916</u>	<u>1,359,702</u>	

La reestructuración del saldo inicial en el estado de situación financiera y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2015, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

2.3 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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Colegio mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. En cuanto a los pasivos financieros, el Colegio solo mantuvo en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Son activos financieros representados principalmente por pólizas de acumulación con vencimientos fijos, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. 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) *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.

(c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores. 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 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Ingresos por intereses”, cuando se ha establecido el derecho del Colegio a percibirlos
- b) **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: (i) 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; (ii) 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.
- c) **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.

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 2016 la provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar asciende a US\$43,438 (2015: US\$38,245). Ver nota 8.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 Activos fijos

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.

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 2016 y del 2015 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

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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 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.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 4,14% (2015: 4,36%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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, 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.

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 2.9).
- **Activos Fijos:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos con entidades financieras	7,346,548	6,420,640
Total cuentas por pagar proveedores	1,957,575	283,007
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>(3,179,381)</u>	<u>(1,810,604)</u>
Deuda neta	6,124,742	4,893,043
Total patrimonio neto	<u>10,887,328</u>	<u>9,862,895</u>
Capital total	<u><u>17,012,070</u></u>	<u><u>14,755,938</u></u>
Ratio de apalancamiento	36%	33%

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:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,123,188	-	1,810,604	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,056,193	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Estudiantes	1,372,134	-	1,283,361	-
Empleados	73,198	-	56,045	-
Otras cuentas por cobrar	121,440	-	84,157	-
Total activos financieros	4,746,153	-	3,234,167	-
	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	1,404,861	5,941,687	974,167	5,446,473
Cuentas por pagar proveedores	1,957,575	-	283,007	-
Total pasivos financieros	3,362,436	5,941,687	1,257,174	5,446,473

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:

	2016	2015
Efectivo en caja	3,200	2,450
Bancos	1,119,988	1,808,154
	1,123,188	1,810,604

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprenden inversiones temporales mantenidas en Banco Produbanco - Grupo Promérica:

<u>Letra</u>	<u>Tipo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PAV101000139238002	Certificado de depósito	91 días	4.25%	1,548,040	-
PAV101000139241005	Certificado de depósito	91 días	2.75%	<u>508,153</u>	<u>-</u>
				<u>2,056,193</u>	<u>-</u>

8. CUENTAS POR COBRAR ESTUDIANTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	1,415,572	1,321,606
(-) Provisión por deterioro de cartera (2)	<u>(43,438)</u>	<u>(38,245)</u>
	<u>1,372,134</u>	<u>1,283,361</u>

(1) Incluye principalmente saldo por cobrar a Diners Club del Ecuador por US\$865,247 (2015: US\$448,325); a Estudiantes tanto Quito como Guayaquil por US\$519,293 (2015: US\$455,550) por concepto de pensiones y servicios educativos del año lectivo 2016-2017.

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	1,178,004	1,272,185
De 31 a 60 días de vencido	190,951	3,415
De 61 a 90 días de vencido	46,617	-
De 91 a 180 días de vencido	-	6,387
De 181 a 360 días de vencido	-	12,831
Días vencidos superiores a un año	<u>-</u>	<u>26,788</u>
	<u>1,415,572</u>	<u>1,321,606</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	38,245	29,563
Provisión del año	5,193	8,682
	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre	<u>43,438</u>	<u>38,245</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015								
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>
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	285,661	20,633	208,986	-	179,899	695,179
Depreciación	-	(542,075)	(58,138)	(77,808)	(193,208)	(17,378)	-	(888,607)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>(542,075)</u>	<u>227,523</u>	<u>(57,175)</u>	<u>15,778</u>	<u>(17,378)</u>	<u>179,899</u>	<u>(193,428)</u>
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	6,379,316	15,070,471	758,957	785,030	867,395	136,004	179,899	24,177,072
Depreciación acumulada	-	(1,925,418)	(176,453)	(229,243)	(544,691)	(109,729)	-	(2,985,534)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>6,379,316</u>	<u>13,145,053</u>	<u>582,504</u>	<u>555,787</u>	<u>322,704</u>	<u>26,275</u>	<u>179,899</u>	<u>21,191,538</u>
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	566,529	-	297,009	61,402	62,504	-	1,517,739	2,505,183
Depreciación	-	(542,075)	(88,278)	(81,727)	(182,022)	(10,863)	-	(904,965)
Valor en libros	<u>566,529</u>	<u>(542,075)</u>	<u>208,731</u>	<u>(20,325)</u>	<u>(119,518)</u>	<u>(10,863)</u>	<u>1,517,739</u>	<u>1,600,218</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	6,945,845	15,070,471	1,055,966	846,432	929,899	136,004	1,697,638	26,682,255
Depreciación acumulada	-	(2,467,493)	(264,731)	(310,970)	(726,713)	(120,592)	-	(3,890,499)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>6,945,845</u>	<u>12,602,978</u>	<u>791,235</u>	<u>535,462</u>	<u>203,186</u>	<u>15,412</u>	<u>1,697,638</u>	<u>22,791,756</u>

(1) Corresponde principalmente a la compra del lote No. 2 para la construcción del proyecto denominado "Colegio Menor Santiago de Guayaquil" así como la compra de maquinarias y equipos para el funcionamiento del Colegio.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
<u>A largo plazo</u>	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Produbanco - Grupo Promérica	7.50 - 8.40%	7.10 - 8.20%	7,346,548	6,420,640
Menos - Porción corriente			<u>(1,404,861)</u>	<u>(974,167)</u>
Porción largo plazo			<u>5,941,687</u>	<u>5,446,473</u>

- (1) Corresponde a varias operaciones de crédito efectuadas en el 2016 y 2015, 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 25.

Vencimientos anuales de los préstamos con instituciones financieras:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	974,167
2017	1,404,861	1,089,295
2018	1,485,422	1,089,295
2019	1,485,422	1,089,295
2020	1,485,422	1,089,294
2021	<u>1,485,421</u>	<u>1,089,294</u>
	<u>7,346,548</u>	<u>6,420,640</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuestos por pagar -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	408,344	340,113
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	27,441	30,364
Retenciones en la fuente	17,767	26,898
IVA en ventas	<u>42</u>	<u>1,225</u>
	<u>453,594</u>	<u>398,600</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	408,344	340,113
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(32,525)</u>	<u>(114,194)</u>
	<u>375,819</u>	<u>225,919</u>

(b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,866,260	1,755,693	
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(279,939)</u>	<u>(263,354)</u>	
	1,586,321	1,492,339	
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	-	(358,159)	
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>269,788</u>	<u>226,273</u>	
	1,856,109	1,360,453	
Base tributaria	1,856,109	1,360,453	
Tasa impositiva	22%	25%	
Impuesto a la renta calculado	<u>408,344</u>	<u>340,113</u>	
	Menos: Retenciones en la fuente del año (3)	(276,186)	(324,315)
Gasto de impuesto a la renta del año	<u>408,344</u>	<u>340,113</u>	

- (1) Comprende remuneraciones y beneficios sociales a personal nuevo y discapacitado.
- (2) Incluye principalmente cargos efectuados en el año por el pago de la contribución solidaria por US\$40,831, provisión por jubilación patronal por US\$88,629, y depreciación de activos fijos por US\$140,328.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 el Colegio registra US\$276,186 (2015: US\$324,315) 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 2016 por US\$132,158 (2015: US\$15,798).

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

(d) 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

(e) 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 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.

La administración del Colegio informa que la mencionada normativa no ha generado impactos en sus operaciones.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>485,987</u>	<u>518,512</u>
	<u>485,987</u>	<u>518,512</u>

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

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Total</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2015	28,214	(660,920)	(632,706)
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(28,214)</u>	<u>142,408</u>	<u>114,194</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>(518,512)</u>	<u>(518,512)</u>
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>32,525</u>	<u>32,525</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>(485,987)</u>	<u>(485,987)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>1,586,321</u>	<u>1,492,339</u>
Tasa vigente	22%	25%
Impuesto a la renta	348,991	373,085
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(89,540)
Más - Gastos no deducibles	59,353	56,568
Menos - Impuesto a la renta diferido	<u>(32,525)</u>	<u>(114,194)</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u><u>375,819</u></u>	<u><u>225,919</u></u>
Tasa de interés efectiva	24%	15%

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	<u>486,762</u>	<u>1,832,187</u>	<u>1,795,396</u>	<u>523,553</u>
Provisiones	<u>36,223</u>	<u>65,768</u>	<u>13,113</u>	<u>88,878</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	<u>396,548</u>	<u>7,909,076</u>	<u>7,818,862</u>	<u>486,762</u>
Provisiones	<u>277,463</u>	<u>18,765</u>	<u>260,005</u>	<u>36,223</u>

- (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\$279,939 (2015: US\$263,354).

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,847,540	1,377,353
Indemnización por desahucio	<u>527,182</u>	<u>457,314</u>
	<u><u>2,374,722</u></u>	<u><u>1,834,667</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	17.32%	18.43%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.5	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>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	1,377,353	1,318,665	457,314	314,102	1,834,667	1,632,767
Costo por servicios corrientes	241,205	232,847	100,175	63,476	341,380	296,323
Costo por intereses	60,052	53,538	19,939	12,753	79,991	66,291
Pérdidas/(ganancias) actuariales	236,315	(141,743)	(50,246)	(2,173)	186,069	(143,916)
Costo por servicios pasados	-	-	-	69,156	-	69,156
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(67,385)</u>	<u>(85,954)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(67,385)</u>	<u>(85,954)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>1,847,540</u></u>	<u><u>1,377,353</u></u>	<u><u>527,182</u></u>	<u><u>457,314</u></u>	<u><u>2,374,722</u></u>	<u><u>1,834,667</u></u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	241,205	232,847	100,175	63,476	341,380	296,323
Costo por intereses	60,052	53,538	19,939	12,753	79,991	66,291
Costo por servicios pasados	-	-	-	69,156	-	69,156
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(67,385)</u>	<u>(85,954)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(67,385)</u>	<u>(85,954)</u>
A 31 de diciembre	<u>233,872</u>	<u>200,431</u>	<u>120,114</u>	<u>145,385</u>	<u>353,986</u>	<u>345,816</u>

14. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de anticipos por pensiones es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pensión diferida a corto plazo (1)	2,419,410	2,291,381
Pensión diferida a largo plazo (1)	<u>856,872</u>	<u>947,813</u>
	<u>3,276,282</u>	<u>3,239,194</u>

- (1) Pensión diferida - Representa pensiones canceladas por anticipado correspondientes a años lectivos subsiguientes al 2015 y 2016 que finalizan en junio del 2017 y finalizaron en junio 2016, respectivamente.

El movimiento del ingreso diferido se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	3,239,194	2,575,552
Incrementos	16,898,899	16,311,787
Devengamiento	<u>(16,861,811)</u>	<u>(15,648,145)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,276,282</u>	<u>3,239,194</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agrícola Batán S.A. (1)	<u>809,117</u>	<u>1,719,138</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, dividida 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 2016 se generaron intereses por US\$122,512 (2015: 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, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	228,305	194,145
Beneficios pagados Directores - Accionistas	96,869	166,683

17. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por pensiones y matrículas	16,861,811	15,648,145
Ingresos por transporte	710,335	689,501
Saldos al 31 de diciembre	<u>17,572,146</u>	<u>16,337,646</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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>2016</u>	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	8,432,990	1,042,280	9,475,270
Mantenimiento de edificios y equipos	545,802	54,299	600,101
Transporte estudiantes	1,032,971	-	1,032,971
Materiales educativos	476,960	74,994	551,954
Depreciaciones (Nota 9)	904,965	-	904,965
Alimentación	253,904	-	253,904
Impuestos y contribuciones	-	205,833	205,833
Servicios Básicos	286,050	-	286,050
Bonos a los trabajadores	466,888	-	466,888
Eventos	101,785	13,709	115,494
Suministros y materiales	15,047	201,754	216,801
Transporte del personal	84,862	25,518	110,380
Seguros	-	45,108	45,108
Honorarios profesionales	300,000	208,033	508,033
Reclutamiento y capacitación	113,916	-	113,916
Otros	147,707	38,903	186,610
	<u>13,163,847</u>	<u>1,910,431</u>	<u>15,074,278</u>

<u>2015</u>	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	7,614,150	941,075	8,555,225
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 (Nota 9)	888,607	-	888,607
Alimentación	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 capacitación	107,120	-	107,120
Otros	321,948	54,226	376,174
	<u>12,463,994</u>	<u>1,602,932</u>	<u>14,066,926</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos varios (1)	<u>168,822</u>	<u>84,382</u>

(1) Corresponden a ingresos provenientes de actividades extraordinarias que realiza el Colegio tales como escuelas deportivas, eventos deportivos y auspicios.

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	722,941	551,027
Otros gastos financieros varios (1)	317,193	273,850
Otros	<u>122,512</u>	<u>88,520</u>
	1,162,646	913,397
Intereses generados por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>(82,277)</u>	<u>-</u>
	<u>1,080,369</u>	<u>913,397</u>

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

21. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado del Colegio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende US\$2,361,000, acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

22. 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

23. 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.

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 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 Banco Produbanco - Grupo Promérica.

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *