

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

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

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

Como parte del plan estratégico del Colegio, en el año 2012 se inició la construcción del proyecto denominado “Colegio Menor Santiago de Guayaquil”, en el mes de abril del 2014 concluyó la construcción de la primera etapa y a partir del mes de mayo del 2014 iniciaron las operaciones para la enseñanza en la educación pre-primaria. En el mes de mayo del 2016 concluyó la construcción de la segunda etapa e inició las operaciones para la educación primaria. En el 2019 se concluyó la tercera etapa para la enseñanza de educación secundaria, y se encuentra en proceso el sótano que corresponde al área de música y arte, que concluyó en el mes de diciembre 2019.

Con fecha 1 de agosto de 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00006162 aprueba la escisión de Colegio Menor CMSFQ S.A. y la creación de la Compañía MRG S.A. Con fecha 27 de agosto de 2019 se realiza la inscripción en el Registro Mercantil. Mediante este proceso de escisión, el Colegio realiza el traspaso de los terrenos, edificios, obligaciones financieras, cuentas por pagar a largo plazo (Agrícola Batán) y cuentas patrimoniales. Una vez concluida la escisión, el Colegio pasó a ser parte del Grupo Nord Anglia Education School que actualmente es su principal accionista.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración del Colegio considera que la situación del país ha originado efectos negativos en sus operaciones, debido al cierre físico de los colegios y al cambio de la enseñanza a la modalidad virtual. Esta nueva modalidad ha causado incertidumbre en la comunidad del colegio, dando como resultado la paralización temporal de las inversiones y el crecimiento proyectado.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Colegio Menor CMSFQ S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril del 2020 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. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2018 con los del año 2019, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados del año 2018 y sus notas en relación con los rubros: "Documentos y cuentas por cobrar", "otras cuentas por cobrar", "otras cuentas por pagar" y "provisiones".

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros del Colegio Menor CMSFQ S.A. 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 presenten. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Escisión

El Colegio durante el año 2019 realizó la escisión de las siguientes cuentas de activos, pasivos y patrimonio a MRG S.A.

	Saldo antes de escisión Al 22 de agosto de 2019 (No auditado)	Escisión	Saldo después de escisión Al 22 de agosto de 2019 (No auditado)
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,958,980	119,062	2,078,042
Activos no corrientes			
Activos fijos	27,762,309	(27,762,309)	-
Total activos	29,721,289	(27,643,247)	2,078,042
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-
Cuentas por pagar	1,958,980	(1,958,980)	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,758,823	(1,758,823)	-
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	8,294,244	(8,294,244)	-
Cuentas por pagar	1,562,254	(1,562,254)	-
Impuesto a la renta diferido	481,277	(481,277)	-
Total pasivo	14,055,578	(14,055,578)	-
Patrimonio			
Capital Social	2,361,000	(2,351,000)	10,000
Reserva legal	936,962	(936,962)	-
Resultados acumulados	9,634,185	(10,299,707)	(665,522)
Total patrimonio	12,932,147	(13,587,669)	(655,522)
Total pasivo y patrimonio	26,987,725	(27,643,247)	(655,522)

2.3 Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por el Colegio -

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias

El Colegio tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.9. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por el Colegio -

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Colegio no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros del Colegio a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

El Colegio estima que la adopción de las nuevas normas, 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente transacciones con compañías relacionadas del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.5 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera dentro del rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Activos y pasivos financieros -

Clasificación

El Colegio clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Colegio a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales el Colegio clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "otros ingresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en “otros ingresos, neto”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “otros ingresos, neto” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “otros ingresos, neto” en el período en el que surgen.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Colegio sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado del Colegio comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “documentos y cuentas por cobrar” y “otras cuentas por cobrar” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Documentos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito, 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.

- (i) Tarjetas de crédito: corresponden a los montos adeudados por los estudiantes, que han sido cancelados con diferentes tarjetas de crédito por concepto de servicios prestados
- (ii) 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.
- (iii) Empleados: corresponden a préstamos entregados a funcionarios y profesores. Estos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a los seguros pagados por anticipado y varias cuentas por cobrar a los empleados.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que el Colegio se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales el Colegio utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

El Colegio evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Colegio Menor CMSFQ S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. El análisis se realiza al finalizar cada periodo fiscal, determinando aquellas partidas que tienen más de 365 días de antigüedad y que se consideran de difícil recuperación. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Colegio sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “Obligaciones con instituciones financieras”, “Cuentas por pagar proveedores” y “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones con instituciones financieras:

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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 en 30 días.

Otras cuentas por pagar:

Corresponden principalmente a las compras diferidas con tarjetas de crédito, fondos sociales de las diferentes secciones del Colegio y descuentos a empleados por consumo del servicio de celular.

2.8 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>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Lbros	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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.9 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 2019 y 2018, 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.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

El Colegio mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificios Quito	Servicios de educación	20 años	2039
Edificios Guayaquil	Servicios de educación	20 años	2039

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. El Colegio separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que el Colegio es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por el Colegio. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado. A partir del 27 de agosto de 2019, el Colegio ha realizado la aplicación de esta norma.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para el Colegio, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que el Colegio tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, el Colegio:

- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por el Colegio.

La tasa de descuento utilizada por el Colegio es de 11.21% que corresponde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos del Colegio, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

El Colegio está expuesto a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.11 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.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Colegio aplicó una tasa impositiva de Impuesto a la renta del 25%, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de “Obligaciones sociales” en el 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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeadas): el Colegio tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 al mismo 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 costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario. Proyectado y representan 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 del 3.62% (2018: 4.25%), 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, incrementos 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 período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios al Colegio.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.13 Provisiones

Se reconocen cuando el Colegio tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado, es probable que el Colegio tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Pasivos por contrato

Constituyen las pensiones, matrículas, transporte y seguro por servicios, recibidos de los estudiantes por anticipado correspondientes al año lectivo en curso y subsiguiente, que son transferidos a los resultados mensualmente sobre la base de 10 meses, dentro de los cuáles se prestan los servicios.

2.15 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 del inicio del año académico.

En base a NIIF 15, el Colegio posee dos obligaciones de desempeño:

Pensiones: Corresponde a al servicio devengado mensualmente y la educación proporcionada durante los 10 meses del año.

Matrículas: Corresponde el derecho que tiene el estudiante de percibir los servicios que entrega el Colegio durante los 10 meses del año.

En base a lo mencionado, durante el año 2019 el Colegio empezó a reconocer los ingresos provenientes de pensiones y matriculas durante los 10 meses en los cuales devenga el servicio. Anteriormente, esto se hacía en un periodo de 12 meses. Los estados financieros del 2019 se componen de la porción final del año académico 2018-2019 (reconocida a través de 12 meses) y la primera porción del año académico 2019-2020 (reconocida a través de 10 meses). Se ha procedido a hacer una re-expresión de los ingresos para reflejar los valores de haber tenido un mismo tratamiento de reconocimiento de ingresos a 10 meses a través del año 2019 (Ver Nota 18).

Adicionalmente, se ha identificado ingresos no ordinarios que son aquellos que se encuentran implícitos dentro del pago de la pensión, tales como transporte y alimentación. Tanto el transporte como la alimentación son otorgados como un servicio adicional solo en el Campus Quito. El transporte para los estudiantes que contraten este servicio y la alimentación para los estudiantes de preescolar. La

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

asignación del precio a las diferentes obligaciones de desempeño se lo asigna en base a precios de mercado.

Los servicios de alimentación y transporte son asumidos por el Colegio y forman parte del precio de las pensiones. En el párrafo 24 de la NIC 1 menciona el siguiente tratamiento “Una entidad lleva a cabo, en el curso de sus actividades ordinarias, otras transacciones que no generan ingresos de actividades ordinarias, sino que son accesorias con respecto a las actividades principales que generan estos ingresos. Una entidad presentará los resultados de estas transacciones compensando los ingresos con los gastos relacionados que genere la misma operación, siempre que dicha presentación refleje el fondo de la transacción u otro suceso.” Estos conceptos son reconocidos netos en el rubro “Otros ingresos, neto”. (Ver Nota 20)

A partir del año 2019, el Colegio reconoce dentro de sus ingresos no ordinarios el pago del seguro de estudiantes en los 10 meses de servicio.

2.16 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, el Colegio ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectiva desde el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, el Colegio reconoció pasivos de arrendamiento desde el mes de agosto del 2019. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 27 de agosto del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 27 de agosto de 2019 fue 11.21%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, el Colegio ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

El Colegio no mantenía contratos de arrendamiento al 1 de enero de 2019. Los contratos de arrendamiento por los edificios dan inicio el 27 de agosto de 2019.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2.11).
- Activos Fijos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- 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 (Nota 2.10).
- Pasivos por contrato: Constituyen las pensiones, matrículas, seguros y transporte por servicios, recibidos de los estudiantes por anticipado correspondientes al año lectivo en curso y subsiguiente. Los mismos son transferidos a los resultados de manera mensual sobre la base de 10 meses, dentro de los cuáles se prestan los servicios.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 fijados anualmente por el Ministerio de Educación de conformidad con el reglamento de costos, y en general son mayores a la 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 principalmente con tarjetas de crédito.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		
Cuentas por pagar proveedores	187,517	-
Otras cuentas por pagar	117,061	-
Pasivos por arrendamiento	1,300,000	24,050,000
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	1,062,860	8,856,325
Cuentas por pagar proveedores	178,830	-
Otras cuentas por pagar	556,936	-
Cuentas por pagar	-	4,360,588

4.2 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>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones con instituciones financieras	-	9,919,185
Total cuentas por pagar proveedores	187,517	4,539,418
Total otras cuentas por pagar	117,061	556,936
Total pasivos por arrendamiento	10,850,464	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,601,163)	(1,980,544)
Deuda neta	<u>7,553,879</u>	<u>13,034,995</u>
Total patrimonio neto	3,047,849	13,724,829
Capital total	<u>10,601,728</u>	<u>26,759,824</u>
Ratio de apalancamiento	71%	49%

El aumento del ratio de apalancamiento se produce principalmente por el incremento del pasivo por arrendamiento por aplicación de NIIF 16.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,601,163	-	1,980,544	-
Documentos y cuentas por cobrar	9,106,208	-	8,560,702	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,652,074	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	40,637	-	128,733	-
Total activos financieros	14,400,082	-	10,669,979	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	1,062,860	8,856,325
Cuentas por pagar proveedores	187,517	-	178,830	4,360,588
Otras cuentas por pagar	117,061	-	556,936	-
Pasivo por arrendamiento	171,981	10,678,483	-	-
Total pasivos financieros	476,559	10,678,483	1,798,626	13,216,913

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, documentos y cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar; así como cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Con 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:

	2019	2018
Efectivo en caja	3,450	3,350
Bancos	3,597,713	1,977,194
	3,601,163	1,980,544

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tarjetas de crédito	8,189,224	7,533,383
Clientes	894,113	953,252
Empleados	82,883	78,389
	<u>9,166,220</u>	<u>8,565,024</u>
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(60,012)</u>	<u>(4,322)</u>
	<u><u>9,106,208</u></u>	<u><u>8,560,702</u></u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	8,973,229	8,042,879
De 31 a 60 días	159,368	45,843
De 61 a 90 días	61,590	205,704
De 91 a 180 días	111,323	94,625
De 181 a 360 días	96,939	127,325
De 361 días en adelante	16,839	91,379
	<u>9,419,288</u>	<u>8,607,755</u>
Notas de crédito (2)	<u>(253,068)</u>	<u>(42,731)</u>
	<u><u>9,166,220</u></u>	<u><u>8,565,024</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	4,322	51,245
Baja de cartera	(140,164)	(57,568)
Provisión del año	195,854	10,645
	<u>60,012</u>	<u>4,322</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>60,012</u></u>	<u><u>4,322</u></u>

El Colegio aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de los servicios prestados por el Colegio en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias el Colegio estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con el Colegio.

- (2) Corresponde a valores pendientes de aplicar. A la emisión de estos estados financieros ya se han aplicado aproximadamente US\$23,812. Las notas de crédito al 31 de diciembre del 2019 serán aplicadas en su totalidad durante el año 2020.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta por cobrar Fideicomiso de Flujos	-	92,999
Seguro prepagados	26,245	-
Otras cuentas por cobrar	11,318	9,028
Empleados	3,074	26,706
	<u>40,637</u>	<u>128,733</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9 ACTIVOS FIJOS

<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 2018								
Costo histórico	6,945,845	20,304,603	1,369,632	1,031,701	1,124,014	136,004	275,678	31,187,477
Depreciación acumulada	-	(3,009,568)	(387,720)	(405,650)	(893,341)	(130,982)	-	(4,827,261)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>6,945,845</u>	<u>17,295,035</u>	<u>981,912</u>	<u>626,051</u>	<u>230,673</u>	<u>5,022</u>	<u>275,678</u>	<u>26,360,216</u>
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	2,878,355	108,130	496,755	379,895	361,478	77,581	3,395,902	7,698,096
Bajas	-	-	(24,989)	-	(812,870)	(102,530)	-	(940,389)
Bajas depreciación acumulada	-	-	24,989	-	812,475	102,530	-	939,994
Reclasificaciones (1)	-	3,410,273	(15,380)	-	15,380	-	(3,410,273)	-
Ajustes	-	123	-	1,322	(6,617)	(17,325)	(2,800)	(25,297)
Depreciación	-	(687,529)	(144,533)	(114,360)	(191,018)	(11,584)	-	(1,149,024)
Ajuste depreciación	-	(123)	-	(1,032)	8,204	17,475	-	24,524
Valor en libros	<u>9,824,200</u>	<u>20,125,909</u>	<u>1,318,754</u>	<u>891,876</u>	<u>417,705</u>	<u>71,169</u>	<u>258,507</u>	<u>32,908,120</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	9,824,200	23,823,129	1,826,018	1,412,918	681,385	93,730	258,507	37,919,887
Depreciación acumulada	-	(3,697,220)	(507,264)	(521,042)	(263,680)	(22,561)	-	(5,011,767)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>9,824,200</u>	<u>20,125,909</u>	<u>1,318,754</u>	<u>891,876</u>	<u>417,705</u>	<u>71,169</u>	<u>258,507</u>	<u>32,908,120</u>
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	362,047	200,139	417,433	-	1,322,063	2,301,682
Bajas por escisión	(6,963,031)	(23,955,514)	-	-	-	-	(1,235,902)	(32,154,447)
Bajas depreciación acumulada por escisión	-	4,392,137	-	-	-	-	-	4,392,137
Bajas	-	-	(35,154)	(36,708)	(79,961)	(16,149)	-	(167,972)
Bajas depreciación acumulada	-	-	32,656	36,708	79,961	16,149	-	165,474
Transferencias	-	132,385	(419,092)	(50)	286,707	-	50	-
Transferencias depreciación acumulada	-	(36,406)	142,665	-	(106,259)	-	-	-
Transferencia (1)	(2,861,169)	-	-	-	-	-	-	(2,861,169)
Depreciación	-	(658,511)	(206,615)	(150,533)	(262,406)	(16,862)	-	(1,294,927)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,195,261</u>	<u>941,432</u>	<u>753,180</u>	<u>54,307</u>	<u>344,718</u>	<u>3,288,898</u>
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo histórico	-	-	1,733,819	1,576,299	1,305,564	77,581	344,718	5,037,981
Depreciación acumulada	-	-	(538,558)	(634,867)	(552,384)	(23,274)	-	(1,749,083)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,195,261</u>	<u>941,432</u>	<u>753,180</u>	<u>54,307</u>	<u>344,718</u>	<u>3,288,898</u>

- (1) Corresponden principalmente a los lotes No. 3 y 4, los cuales fueron transferidos a la Compañía MRG S.A., mediante promesas de compra que tenía el Colegio con Agrícola el Batán hasta el 2018.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

10 ARRENDAMIENTOS

Composición:

2019

Activos por derecho de uso

Edificios	<u>10,739,783</u>
-----------	-------------------

Pasivos de arrendamientos

Corriente	171,981
No corriente	<u>10,678,483</u>
	<u>10,850,464</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$10,920,732.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

2019

Depreciación de los activos por derecho de uso

Edificios	<u>180,949</u>
-----------	----------------

<u>Gasto por interés (incluido dentro de gastos financieros)</u>	<u>380,839</u>
---	----------------

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$451,107.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

11 CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

(a) Transacciones

	<u>Descripción</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas (1)</u>		
MRG S.A.	Escisión	<u>2,078,042</u>
<u>Servicios prestados</u>		
MRG S.A.	Construcciones	<u>326,330</u>
<u>Reembolso de gastos</u>		
Nord Anglia Education Limited	Administrativo	<u>19,424</u>
<u>Cobros</u>		
MRG S.A.	Construcciones	<u>119,062</u>

- (1) Corresponde a los valores en que MRG ha incurrido en la construcción del Teatro y de las aulas de Prescolar, según el contrato de arriendo, estos valores deben ser descontados del valor que quedo como cuentas por cobrar derivado de la Escisión.

(b) Saldos

<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>
MRG S.A.	Relacionada	1,632,650
Nord Anglia Education Limited	Accionista	19,424
		<u>1,652,074</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Remuneraciones y compensaciones del personal clave

La Administración del Colegio incluye como miembros clave a los miembros del Directorio. En la actualidad está integrado por los Directores Generales. Se excluye al Gerente General ya que a partir del año 2019 es bajo honorarios.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	230,280	358,625
	<u>230,280</u>	<u>358,625</u>

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros estudiantes	-	263,211
Tarjetas de crédito (1)	8,205	174,122
Fondos estudiantes	61,899	65,478
Otras cuentas por pagar	46,957	54,125
	<u>117,061</u>	<u>556,936</u>

(1) Corresponden a las compras diferidas con tarjetas de crédito.

13 PROVISIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones sociales (1)	889,224	-
Otras provisiones	349,577	231,992
	<u>1,238,801</u>	<u>231,992</u>

(1) Corresponde a la provisión de los gastos que se incurrirán en los 2 meses de vacaciones de los profesores tanto para Quito como para Guayaquil, ya que el año lectivo dura únicamente 10 meses.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuestos por recuperar -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por cobrar	<u>2,368</u>	<u>550</u>

(b) Impuestos por pagar -

Impuesto a la renta por pagar	<u>269,536</u>	<u>95,945</u>
Retenciones en la fuente	14,264	24,172
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	11,555	15,571
IVA en ventas	<u>882</u>	<u>2,312</u>
	<u>26,701</u>	<u>42,055</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	680,215	589,846
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(38,701)</u>	<u>(188,812)</u>
	<u>641,514</u>	<u>401,034</u>

(c) 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:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,670,052	2,513,031
Menos - Participación a los trabajadores	(550,484)	(376,955)
	<u>3,119,568</u>	<u>2,136,076</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias	(372)	(6,672)
Menos - Deducciones adicionales (1)	(1,200,902)	(440,821)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>802,564</u>	<u>670,799</u>
Base tributaria	2,720,858	2,359,382
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	<u>680,215</u>	<u>589,846</u>
Retenciones en la fuente del año (3)	<u>(410,679)</u>	<u>(493,901)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>269,536</u></u>	<u><u>95,945</u></u>

- (1) Comprende remuneraciones y beneficios sociales de personal nuevo y discapacitado, así como al seguro a favor de los empleados.
- (2) Durante el año 2019 incluye principalmente gastos de jubilación patronal por US\$468,197, desahucio por US\$150,963, depreciación de activos fijos por US\$48,733 y otros US\$2,906. Durante el año 2018 incluye principalmente gastos de jubilación patronal por US\$140,838, y depreciación de activos fijos por US\$140,328.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 el Colegio registra US\$410,679 (2018: US\$493,901) 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 a pagar en el año 2019 por US\$269,536 (2018: US\$95,945).

(d) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Colegio no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(e) 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 2020 conforme el noveno

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2019 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.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración del Colegio considera que, de las mencionadas reformas, el principal efecto en los estados financieros de los próximos años tiene la Contribución única y temporal y la consideración como ingreso de fuente ecuatoriana de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

(g) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>193,490</u>	<u>154,789</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>(481,275)</u>
	<u>193,490</u>	<u>(326,486)</u>

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

	<u>Activos fijos</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	(515,298)	-	-	(515,298)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>34,023</u>	<u>154,789</u>	<u>-</u>	<u>188,812</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(481,275)	154,789	-	(326,486)
Efecto de escisión en impuestos diferidos	481,275	-		481,275
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(8,373)</u>	<u>47,074</u>	<u>38,701</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>146,416</u>	<u>47,074</u>	<u>193,490</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,119,568</u>	<u>2,136,076</u>
Tasa vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	779,892	534,019
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(92)	(1,668)
Menos - Deducciones adicionales	(300,226)	(110,205)
Más - Gastos no deducibles	200,641	167,700
(Menos) más - Impuesto a la renta diferido	<u>(38,701)</u>	<u>(188,812)</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u>641,514</u>	<u>401,034</u>
Tasa de interés efectiva	21%	19%

15 BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	671,619	10,790,453	10,588,246	873,826
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	525,851	498,656	352,888	671,619

- (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\$550,484 (2018: US\$376,955).

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

16 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	2,576,615	2,282,013
Indemnización por desahucio	<u>757,487</u>	<u>679,727</u>
	<u><u>3,334,102</u></u>	<u><u>2,961,740</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	13.95%	13.95%
Vida laboral promedio remanente	7.58	7.49
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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A 1 de enero	2,282,013	2,168,301	679,727	645,280	2,961,740	2,813,581
Costo por servicios corrientes	407,350	381,663	121,822	125,466	529,172	507,129
Costo por intereses	96,121	86,534	28,278	25,497	124,399	112,031
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(39,253)	(160,972)	26,234	(49,320)	(13,019)	(210,292)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(169,616)	(193,507)	-	-	(169,616)	(193,507.00)
Beneficios pagados	-	-	(98,574)	(67,142)	(98,574)	(67,142)
Otros movimientos	-	(6)	-	(54)	-	(60)
Al 31 de diciembre	<u><u>2,576,615</u></u>	<u><u>2,282,013</u></u>	<u><u>757,487</u></u>	<u><u>679,727</u></u>	<u><u>3,334,102</u></u>	<u><u>2,961,740</u></u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	407,350	381,663	121,822	125,466	529,172	507,129
Costo por intereses	<u>96,121</u>	<u>86,534</u>	<u>28,278</u>	<u>25,497</u>	<u>124,399</u>	<u>112,031</u>
A 31 de diciembre	<u><u>503,471</u></u>	<u><u>468,197</u></u>	<u><u>150,100</u></u>	<u><u>150,963</u></u>	<u><u>653,571</u></u>	<u><u>619,160</u></u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento +0.50%)	(99,283)	(20,206)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.50%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento -0.50%)	107,079	21,836
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.50%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.50%)	108,852	22,973
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	(101,765)	(21,483)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	-4%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5.00%)	(55,180)	18,634
Impacto % en el OBD (Rotación + 5.00%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5.00%)	57,199	(17,788)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5.00%)	2%	-2%

17 PASIVOS POR CONTRATO

Un resumen de los ingresos diferidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferido a corto plazo (1)	7,997,134	9,665,661
Diferido a largo plazo (2)	<u>707,640</u>	<u>956,884</u>
	<u>8,704,774</u>	<u>10,622,545</u>

- (1) Representa pensiones, seguros de estudiantes y transporte cancelados por anticipado correspondiente al año lectivo 2019 – 2020 para la región costa y sierra.
- (2) Corresponden a pagos de seguros y pagos de seguros por becas estudiantes.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Ver composición de los ingresos diferidos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pensiones	7,477,868	9,564,498
Matrículas	671,118	740,169
Transporte	321,376	317,878
Seguro	234,412	-
	<u>8,704,774</u>	<u>10,622,545</u>

El movimiento del ingreso diferido se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	10,622,545	10,706,424
Incrementos	24,543,654	21,434,673
Devengamiento pensiones	(23,265,959)	(19,106,038)
Devengamiento matrículas	(1,599,062)	(1,292,792)
Devengamiento transporte	(1,156,949)	(1,119,722)
Devengamiento seguro	(439,455)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>8,704,774</u>	<u>10,622,545</u>

18 INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por pensiones	23,265,959	19,106,038
Ingresos por matrículas	1,599,062	1,292,792
Saldos al 31 de diciembre	<u>24,865,021</u>	<u>20,398,830</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los ingresos del año lectivo 2019-2020 se reconocen en un periodo de 10 meses. Hasta el año lectivo 2018-2019 se reconocían a 12 meses. El Colegio con fines comparativos realizó el reconocimiento de sus ingresos a 10 meses, correspondientes al año lectivo 2018-2019. Los ingresos totales correspondientes al 2019 si se hubiera reconocido los 2 periodos lectivos a 10 meses, como se presenta a continuación.

	<u>2019</u>
Ingresos por pensiones	21,603,469
Ingresos por matrículas	1,478,535
Saldos al 31 de diciembre	<u>23,082,004</u>

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo por servicios</u> <u>prestados</u>	<u>Gastos</u> <u>de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	11,167,438	1,931,033	13,098,471
Depreciaciones (Nota 9)	1,478,374	-	1,478,374
Materiales educativos	863,009	-	863,009
Bonos a los trabajadores (1)	625,353	-	625,353
Mantenimiento de edificios y equipos	858,281	-	858,281
Servicios Básicos	396,593	-	396,593
Impuestos y contribuciones	-	472,540	472,540
Honorarios profesionales	-	270,002	270,002
Eventos	148,111	-	148,111
Transporte del personal	118,336	38,233	156,569
Suministros y materiales	48,198	38,051	86,249
Reclutamiento y capacitación	29,214	-	29,214
Seguros	-	66,018	66,018
Alimentación	36,770	-	36,770
Otros	1,449,404	518,333	1,967,737
	17,219,081	3,334,210	20,553,291

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	9,935,418	1,965,164	11,900,582
Depreciaciones (Nota 9)	1,149,024	-	1,149,024
Materiales educativos	757,541	-	757,541
Bonos a los trabajadores (1)	616,728	-	616,728
Mantenimiento de edificios y equipos	540,361	-	540,361
Servicios Básicos	380,410	-	380,410
Impuestos y contribuciones	-	335,124	335,124
Honorarios profesionales	-	276,583	276,583
Eventos	133,535	-	133,535
Transporte del personal	88,457	33,818	122,275
Suministros y materiales	68,460	10,300	78,760
Reclutamiento y capacitación	66,548	-	66,548
Seguros	-	55,469	55,469
Alimentación	30,554	-	30,554
Otros	557,372	202,296	759,668
	<u>14,324,408</u>	<u>2,878,754</u>	<u>17,203,162</u>

- (1) Corresponden a remuneraciones variables sobre las cuales la compañía paga aportes al IESS e Impuesto a la renta.

20 OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos transporte	1,090,761	1,049,729
Ingresos alimentación	199,920	191,520
Ingresos seguro	439,455	65,113
Otros varios	230,444	257,510
	<u>1,960,581</u>	<u>1,563,872</u>
Gasto transporte	(1,222,783)	(1,161,401)
Gasto alimentación	(206,508)	(195,083)
Gasto seguro	(397,954)	-
	<u>(1,827,245)</u>	<u>(1,356,484)</u>
Otros ingresos, neto	<u>133,336</u>	<u>207,388</u>

- (1) Corresponden a ingresos provenientes de actividades extraordinarias que realiza el Colegio tales como escuelas deportivas, eventos deportivos, auspicios, pagos de siniestros por aseguradoras y entrega de anuarios.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

21 GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	502,669	724,436
Comisiones bancarias y tarjetas de crédito	381,762	390,819
Gasto financiero por arrendamiento	380,839	-
Intereses Agrícola Batán S.A.	62,837	159,331
	<u>1,328,107</u>	<u>1,274,586</u>
Intereses generados por inversiones medidas a costo amortizado	<u>(2,607)</u>	<u>(7,606)</u>
	<u>1,325,500</u>	<u>1,266,980</u>

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

22 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado del Colegio al 31 de diciembre del 2019 comprende US\$260,000 (2018: US\$2,361,000) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. Acciones</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nord Anglia Education Limited	Inglaterra	260,000	-
Fideicomiso The Montufar Family Trust	Ecuatoriano	-	918,167
Ribadeneira Teran Juan Jose	Ecuatoriano	-	418,094
Ribadeneira Teran Maria Gabriela	Ecuatoriano	-	418,094
Gangotena Gonzalez Santiago Emilio	Ecuatoriano	-	393,501
Gangotena Ruiz Santiago Jose	Ecuatoriano	-	131,164
Ribadeneira Fernandez Salvador Jose Maria	Ecuatoriano	-	81,980
		<u>260,000</u>	<u>2,361,000</u>

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

23 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.

24 CONTRATOS SUSCRITOS

Diners Club del Ecuador

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 1.75% sobre la facturación. El último convenio se firmó con fecha mayo del 2007 y se renueva cada 5 años a partir de la suscripción. Se entenderá renovado por el mismo período y bajo los mismos terminos en caso de que ninguna de las partes lo diera por terminado previa notificación por escrito.

Banco Bolivariano

El Colegio mantiene suscrito convenio con Banco Bolivariano para el servicio de recaudación y facilidades de cobro de los valores totales y parciales provenientes de la facturación de los servicios por matrículas, pensiones, alimentación, y otros servicios ofrecidos por el Colegio, el costo por transacción es de 50 centavos. El plazo de este contrato es indefinido y fue suscrito el 22 de abril del 2013.

El Colegio mantiene suscrito convenio con Banco Bolivariano para el pago de los valores correspondientes al derecho de campus, matrículas, pensiones, alimentación, y otros servicios ofrecidos por el Colegio, mediante tarjetas de crédito Visa o MasterCard, cancelando una comisión de 1.50% del consumo realizado. El plazo de este contrato es indefinido y fue suscrito el 29 de enero del 2013.

COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

Banco de la Producción “Produbanco”

El Colegio mantiene suscrito convenio con Banco de la Producción para el pago de los valores correspondientes al derecho de campus, matrículas, pensiones, alimentación, y otros servicios ofrecidos por el Colegio, mediante tarjetas de crédito Visa o MasterCard, cancelando una comisión de 2% del consumo realizado. El convenio fue renovado el 24 de noviembre de 2011 a plazo indefinido.

MRG S.A.

El Colegio mantiene suscrito un contrato de arrendamiento con MRG S.A. con el fin de utilizar las instalaciones del campus de Cumbayá y Samborondón para poder realizar sus actividades educativas, incluyendo, la operación de actividades escolares extra-curriculares, campamentos de verano, ferias y/o cualquier otro fin escolar en relación con la operación del Colegio por el plazo de 20 años.

25 EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria. Actualmente, el Colegio ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Colegio considera que puede existir un impacto material en el sector educativo, por la incertidumbre de los padres de familia debido al cambio de modalidad, es decir, de modalidad presencial a virtual. Durante el 2020, los planes que maneja el Colegio son los siguientes:

- 1) Adaptación de plataformas virtuales para estudios.
- 2) Descuentos en pensiones en Quito en los meses de abril, mayo y junio, y en Samborondón en los meses mayo, junio, julio y agosto del año 2020.
- 3) Descuentos en matrícula en Samborondón para el año lectivo 2019-2020.
- 4) Opciones de financiamiento para poder mantener a sus estudiantes.

* * * *