

COLDELFO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COLDELFO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultado integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COLDELFO S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COLDELFO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **COLDELFO S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Bases para una opinión calificada:

4. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía incluye en los activos financieros saldos de préstamos otorgados en años anteriores a la accionista por US\$. 339,372, parte relacionada por US\$. 221,580, nota 4 y sobre los cuales no se ha realizado la recuperación de acuerdo a lo establecido en los convenios de pago. En adición, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada respecto al saldo de obligaciones (pasivos financieros) por US\$. 450,000 (nota 9) y sobre la cual existe US\$. 388,664 de intereses acumulados (nota 11), como tampoco hemos obtenido contestación a nuestra comunicación enviada al asesor legal externo. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionista de

COLDELFO S.A.

Página 2

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLDELFO S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros adjuntos de **COLDELFO S.A.** al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha abril 30 del 2015, contiene una opinión con salvedades.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

7. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **COLDELFO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es emitido por separado.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

Abril 28 del 2016
Guayaquil - Ecuador

COLDELFO S.A.
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	99,758	167,758
4	Activos financieros	665,799	738,526
5	Servicios y otros pagos anticipados	8,251	28,390
6	Activos por impuestos corrientes	<u>1,508</u>	<u>23,848</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>775,316</u>	<u>958,522</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	<u>492,249</u>	<u>519,249</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>1,267,565</u>	<u>1,477,771</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación financiera	0	30,000
9	Pasivos financieros	720,601	956,029
10	Pasivos por impuestos corrientes	4,910	24,065
11	Otras obligaciones corrientes	<u>440,504</u>	<u>454,758</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,166,015</u>	<u>1,464,852</u>
12	Jubilación patronal y desahucio	34,835	0
13	Ingresos diferidos	<u>34,064</u>	<u>0</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>68,899</u>	<u>1,464,852</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,234,914</u>	<u>1,464,852</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	200,800	25,800
14	Aporte para futuro aumento de capital	0	175,000
2	Reserva legal	19,619	14,014
	Déficit acumulado	<u>(187,768)</u>	<u>(201,895)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>32,651</u>	<u>12,919</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,267,565</u>	<u>1,477,771</u>

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS:	2015	2014
	Pensiones	1,683,981	1,463,147
	Matrículas	<u>95,541</u>	<u>102,674</u>
	TOTAL	<u>1,779,522</u>	<u>1,565,821</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	(-) Gastos de personal	1,060,804	900,246
	(-) Gastos de administración	515,987	389,204
	(-) Gastos de ventas	128,182	115,821
	(-) Gastos de servicios educativos	<u>31,180</u>	<u>12,922</u>
	TOTAL	<u>1,736,153</u>	<u>1,418,193</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>43,369</u>	<u>147,628</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
	(+)Otros ingresos	71,015	57,130
	(-) Gastos financieros	33,661	110,413
	(-) Otros	<u>40,536</u>	<u>71,071</u>
	TOTAL	<u>(3,182)</u>	<u>(124,354)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	40,187	23,274
	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(6,028)</u>	<u>(3,491)</u>
15	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(20,243)</u>	<u>(22,973)</u>
	UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>13,916</u>	<u>(3,190)</u>
16	UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION	<u>0,07</u>	<u>(0,12)</u>

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	25,800	175,000	14,014	(198,705)	16,109
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	(3,190)	(3,190)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25,800	175,000	14,014	(201,895)	12,919
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	13,916	13,916
Aumento de capital, nota 14	175,000	(175,000)	0	0	0
Apropiación	0	0	5,605	(5,605)	0
Otros ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,816</u>	<u>5,816</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>200,800</u>	<u>0</u>	<u>19,619</u>	<u>(187,768)</u>	<u>32,651</u>

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,850,537	1,622,951
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(1,780,100)	(1,353,171)
Intereses pagados	(33,661)	(110,413)
Otros gastos	(40,536)	(71,071)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(3,760)	88,296
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(34,240)	(16,591)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(34,240)	(16,591)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligación financiera	(30,000)	30,000
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(30,000)	30,000
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(68,000)	101,705
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>167,758</u>	<u>66,053</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>99,758</u>	<u>167,758</u>
Ver notas a los estados financieros		

COLDELFO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	13,916 (3,190)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades y equipos	61,240	62,039
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	26,271	26,464
Ajustes	5,816	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	72,727	2,692
Servicios y otros pagos anticipados	20,139 (58,638)
Activos por impuestos corrientes	22,340 (9,835)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(235,428)	25,313
Otras obligaciones corrientes	(59,680)	43,451
Jubilación Patronal y desahucio	34,835	0
Otros pasivos no corrientes	<u>34,064</u>	<u>0</u>
Total ajustes	(<u>17,676</u>)	<u>91,486</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(<u>3,760</u>)	<u>88,296</u>

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

COLDELFO S.A.- Fue constituida el 29 de enero de 2004 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 20 del mismo año. Su nombre comercial es Colegio Delfos y tiene como actividad principal la enseñanza general de nivel secundario elemental, prestación de servicios en el área educativa en los niveles de pre-primario, educación básica y media. Las actividades académicas y administrativas de la Compañía, son desarrolladas en la Avda. Las Aguas y Avda. Raúl Gómez (junto a la Federación Ecuatoriana de Fútbol) y mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0992336919001 y su dirección electrónica es: www.delfos.edu.ec. Durante el período lectivo 2015 - 2016, la presencia de estudiantes fue de: 1.163 alumnos distribuidos en jornada matutina 569 y vespertina 594 (en el año 2014, fue de 1.063 distribuidos en jornada matutina y vespertina, 502 y 561 alumnos, respectivamente).

Operaciones.- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta déficit acumulado en el patrimonio de US\$. 187,768, que supera la relación del capital social en US\$. 87,368, capital de trabajo negativo por US\$. 390,699. Sin embargo, si la situación persistiera los accionistas de la Compañía efectuarían la entrega de fondos para fortalecer la situación financiera de la Compañía.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 15 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 2 del 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la prestación del servicio educativo, (nota 4).
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra del bien o el servicio, (nota 9).

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período. Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no estableció provisión para cuentas incobrables.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Activos fijos, neto.- Están registrados al costo menos su depreciación acumulada. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La depreciación de las propiedades y equipos es calculada mediante el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por pensiones, matrículas y derechos en los períodos contables a los cuales son imputados, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 15.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables del Hotel. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Inversiones temporales	75,439	0
Bancos locales	23,831	163,995
Caja	<u>488</u>	<u>3,763</u>
Total	<u><u>99,758</u></u>	<u><u>167,758</u></u>

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente 2 certificados de depósitos mantenidos en el Banco Internacional por US\$. 55,000, que generan una tasa de interés anual de 5.85%, con vencimiento en febrero 2 del 2016.

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan fondos depositados en bancos nacionales y sobre los cuales no existen restricciones que impidan su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Accionista	309,597	339,372
Partes relacionadas	231,688	239,711
Empleados	69,404	51,769
Tarjetas de crédito	28,033	51,718
Otros	<u>27,077</u>	<u>55,956</u>
Total	<u><u>665,799</u></u>	<u><u>738,526</u></u>

Accionista.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente préstamo otorgado a la Dra. María Leticia Ortega por US\$. 339,372 en el año 2012, sobre el cual se efectuó un convenio de pago que establece que será cancelado en 60 cuotas mensuales, según Acta de Junta General de Accionista celebrada en junio 1 de 2013. Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado recuperaciones de US\$. 29,775 y US\$. 5,000, respectivamente.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa principalmente préstamo otorgado al INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO ARGOS para capital de trabajo

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

por US\$. 221,580, los cuales van hacer recuperados en 36 cuotas de US\$. 6,155 mensuales según Acta de Junta General de Accionista celebrada en febrero 9 del 2015. Durante el año 2015, no se han efectuado recuperaciones de estos saldos de acuerdo a lo que establece el convenio.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan anticipos entregados a los empleados y consistentes en gastos de matrícula, correspondientes a sus hijos (alumnos), matriculados en el Colegio. La Gerencia de la Compañía, no mantiene evidencia (información) física que permita establecer el tiempo de recuperación de los antes mencionados anticipos.

Tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a importes por cobrar principalmente a Master Card por US\$. 22.165 (US\$. 50,328 en el año 2014) correspondientes a pagos de pensiones realizados por los representantes de los alumnos. En enero 2 del 2014, la Compañía procedió a efectuar las regularizaciones de saldos provenientes de años anteriores por US\$. 171,958.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2014, representan cheques recibidos a fecha futura por US\$. 26,983, respectivamente, los mismos que provienen de años anteriores y no han sido regularizados.

5. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	8,251	22,734
Otros	<u>0</u>	<u>5,656</u>
Total	<u><u>8,251</u></u>	<u><u>28,390</u></u>

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,508	14,000
Anticipo de impuesto a la renta	0	9,768
Impuesto al Valor Agregado - IVA	0	60
Retenciones en la fuente del IVA	<u>0</u>	<u>20</u>
Total	<u><u>1,508</u></u>	<u><u>23,848</u></u>

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas al Colegio y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause el Colegio en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos, neto, fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	. . . M O V I M I E N T O . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
	 (Dólares).		
Edificio	679,886	0	0	679,886
Instalaciones	118,957	2,986	(25,951)	95,992
Muebles y enseres	97,441	4,055	(11,017)	90,479
Equipos de computación	17,997	11,519	(3,945)	25,571
Otros	<u>465</u>	<u>15,680</u>	<u>131</u>	<u>16,276</u>
Subtotal	914,746	34,240	(40,782)	908,204
Menos: Depreciación	(395,497)	(61,240)	<u>40,782</u>	(415,955)
Total	<u>519,249</u>	<u>(27,000)</u>	<u>0</u>	<u>492,249</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/14</u>	. . . M O V I M I E N T O . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
	 (Dólares).		
Edificio	679,886	0	0	679,886
Instalaciones	128,162	0	(9,205)	118,957
Muebles y enseres	104,389	11,679	(18,627)	97,441
Equipos de computación	13,882	4,500	(385)	17,997
Otros	<u>53</u>	<u>412</u>	<u>0</u>	<u>465</u>
Subtotal	926,372	16,591	(28,217)	914,746
Menos: Depreciación	(361,675)	(62,039)	<u>28,217</u>	(395,497)
Total	<u>564,697</u>	<u>(45,448)</u>	<u>0</u>	<u>519,249</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente la adquisición de equipos de computación por US\$. 11,519.

8. **OBLIGACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2014, representó préstamo otorgado por el Banco Bolivariano C.A., destinado para capital de trabajo por US\$. 30,000 con tasa de interés anual del 11.8% y con vencimiento en marzo 17 del 2015.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Reiner Business Corp.	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>
Pasan:	450,000	450,000

9. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	450,000	450,000
Universidad de Especialidades Espíritu Santo - UEES	0	338
Instituto Superior Tecnológico Argos	8,775	0
Sobregiros contables	143,720	305,932
Proveedores	83,937	198,009
Otras	<u>34,169</u>	<u>1,750</u>
Total	<u>720,601</u>	<u>956,029</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa préstamo recibido de su accionista (Reiner Business Corp.) por US\$. 450,000, que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento. La Administración de la Compañía, no mantiene evidencia física que permita efectuar un proceso de análisis y de revisión en circunstancias estables.

Sobregiros contables.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco Machala S.A. por US\$. 72,094 y US\$. 182,902, respectivamente, los cuales fueron regularizados en enero 31 del 2016 y enero 25 del 2015.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a US\$. 36,660 (US\$. 165,107 perteneciente al año 2014) correspondiente a importe por cancelar a Inromaca Cía. Ltda. por el pago de arriendo de las instalaciones donde opera la Compañía.

10. **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retención en la fuente del impuesto a la renta	4,420	932
Impuesto a la renta por pagar, nota 15	0	22,973
Retenciones de impuestos por pagar	<u>490</u>	<u>160</u>
Total	<u>4,910</u>	<u>24,065</u>

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	27,450	9,153
Participación de trabajadores en las utilidades	6,028	4,933
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	5,445	4,869
Fondo de Reserva	<u>3,198</u>	<u>0</u>
Subtotal – Pasan:	<u>42,121</u>	<u>18,955</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>42,121</u>	<u>18,955</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	0	14,464
Préstamos al IESS	<u>0</u>	<u>524</u>
Subtotal	<u>0</u>	<u>14,988</u>
<u>Otras:</u>		
Intereses acumulados por pagar	388,664	397,914
Sueldos por pagar	9,719	15,916
Otras	<u>0</u>	<u>6,985</u>
Subtotal	<u>398,383</u>	<u>420,815</u>
Total	<u><u>440,504</u></u>	<u><u>454,758</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	18,955	13,040
Más: Provisiones	122,598	94,172
Menos: Pagos	<u>(99,432)</u>	<u>(88,257)</u>
Saldos al final del año	<u><u>42,121</u></u>	<u><u>18,955</u></u>

12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	25,828
Desahucio	<u>9,007</u>
Total	<u><u>34,835</u></u>

En el año 2015, el movimiento de jubilación patronal y desahucio, fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo Inicial	0
Más: Provisión	34,835
Menos: Pagos	<u>0</u>
Saldo Final	<u><u>34,835</u></u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

12. JUBILACION PATRONAL (Continuación)

Salario mínimo vital (US\$.)	354
Número de empleados	92
Tasa de interés actuarial real (anual)	10%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	4.41%

13. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a US\$. 8,501 por importe recaudado por anticipado por concepto de matrícula del año lectivo 2016 - 2017, los cuales serán reconocidas como ingresos conforme sean realizados. En adición, incluyen US\$. 18,232, por importes de matrículas correspondientes al año lectivo 2015 - 2016, que no han sido regularizados.

14. CAPITAL SOCIAL Y AUMENTO DE CAPITAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015, representa 200.800 (25.800 en el año 2014) acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de REINER BUSINESS CORP. (una sociedad panameña) en un 70% y la diferencia de 30% de propiedad de la Dra. María Leticia Ortega.

Aumento de capital.- Mediante escritura pública, celebrada en abril 23 del 2015, ante el Notario Tercero del cantón Daule, Ab. Juan Pablo Haz, e inscrito en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil en mayo 27 del 2015, se aprobó el aumento de capital a US\$. 200,800 y la reforma de estatutos, de la Compañía **COLDELFO S.A.**.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto a los referidos accionistas extranjeros. Esta información fue presentada ante el Organismo de Control por el ejercicio económico 2014 en agosto 20 del 2015 y con relación al ejercicio económico 2015, se encuentra en proceso de presentación.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en mayo 13 del 2016 y el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en enero 29 del 2015.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	<u>40,187</u>	<u>23,274</u>
Pasan:	40,187	23,274

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	40,187	23,274
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores en las utilidades	(6,028)	(3,491)
Amortización de pérdidas tributarias	0	(34,807)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>57,853</u>	<u>119,446</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>92,012</u>	<u>104,422</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>20,243</u>	<u>22,973</u>

De acuerdo a lo establecido en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta del 25%, cuando las compañías tengan accionistas, socios o participes que se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o de menor imposición y cuya participación sea del 50% o más del capital social de la Compañía, considerando que Delfos S.A., mantiene como accionista a Reiner Business Corp., compañía domiciliada en Panamá y cuya participación accionaria es del 70%, se deberá aplicar la tarifa del 25%. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2015, la Compañía aplicó la tarifa del 22%, existiendo diferencia de US\$. 2,760 en el cálculo de impuesto a la renta, la misma que será regularizada en enero del 2016, así como la diferencia del crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por US\$. 9,235.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2014, representaron principalmente a ajustes por regularizaciones de partidas conciliatorias de años anteriores por US\$. 69,332 y US\$. 48,375 por intereses del exterior.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta:</u>		
Anticipo del impuesto calculado	13,146	13,343
22% de Impuesto a la renta	<u>20,243</u>	<u>22,973</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% impuesto a la renta)	<u>20,243</u>	<u>22,973</u>

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el 22% y el anticipo calculado, para los años 2015 y 2014 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto causado, cuyo importe ascendieron a US\$. 20,243 y 22,973, respectivamente.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento del impuesto a la renta, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>20,243</u>	<u>22,973</u>
Pasan:	20,243	22,973

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	20,243	22,973
Menos: Anticipos pagados	(13,146)	(9,768)
Menos: Retenciones en la fuente	(17,684)	(13,777)
Crédito tributario año 2014	<u>(176)</u>	<u>0</u>
Saldo por cobrar	<u>(10,763)</u>	<u>(572)</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 28 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

16. UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION

La utilidad (pérdida) por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad (pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

17. COMPROMISO

La INMOBILIARIA ROMA C.A. INROMACA, legalmente representada por la Eco. Marina Auxiliadora Guevara Loayza y por otra parte COLDELFO S.A., representada por su gerente general la Lcda. María Leticia Inés Obregón Flores, suscribieron un acuerdo de arrendamiento operativo a través del cual, la INMOBILIARIA ROMA C.A. INROMACA y propietaria de un inmueble ubicado en la av. Raúl Gómez Lince (Av. Las Aguas), entrega ciertas instalaciones para el funcionamiento de un centro de estudios, consistente en aulas, laboratorios de computación, baterías sanitarias completas, canchas múltiples de usos, bibliotecas, sala de comisiones, departamento médico, oficinas administrativas (departamento de admisiones, auditorio, departamento de contabilidad, oficinas de decanatos, secretaria general, caja, departamento financiero, departamento de recursos humanos, departamento de relaciones públicas, departamento de sistemas, departamento de admisiones, estacionamiento privados), que serán utilizados en las jornada matutina y vespertina. Las partes han fijado como justo precio por el canon de arrendamiento mensual US\$. 5,000, más el impuesto al valor agregado IVA durante la vigencia del año del contrato. El valor mensual podrá ser ajustado mediante un adendum, en caso de existir acuerdo mutuo entre partes.

18. REGLAMENTACION Y CATEGORIZACION

En octubre 21 de 2013, el Ministerio de Educación emitió el Acuerdo No. 0387-13 que contiene el Reglamento que establece los parámetros generales para el cobro de matrículas y pensiones por parte de los establecimientos educativos particulares y de los cobros por servicios educativos por parte de los establecimientos fiscomisionales del país.

El referido Reglamento establece que los importes que las instituciones educativas cobrarán por concepto de matrícula y pensiones, dentro de un año lectivo determinado, será definido con base al costo de la educación.

El costo de la educación se constituirá por la suma de los siguientes componentes, sin que pueda generarse ninguno adicional a los descritos a continuación:

- a) Gestión educativa;
- b) Costo administrativo;

18. REGLAMENTACION Y CATEGORIZACION (Continuación)

- c) Costo de consejería estudiantil;
- d) Costos financieros;
- e) Provisión para reservas y excedente

Las instituciones educativas particulares, establecerán el costo de la educación, a través de la suma de los componentes, contabilizados desde el primer día del año lectivo hasta el día inmediato anterior al inicio del año lectivo siguiente.

Para el cobro de pensiones y matrículas, las instituciones educativas deberán cumplir con los estándares de calidad educativa establecidos por la Autoridad Educativa Nacional en la categoría de gestión escolar, en las dimensiones de Planificación Estratégica, Gestión Administrativa, Pedagógica, Curricular, Convivencia Escolar e Infraestructura Escolar; y, en la categoría de desempeño profesional, en las dimensiones de Desarrollo Profesional y Aprendizajes.

La determinación del costo de la gestión educativa se ubicará dentro de los Rangos 1, 2 y 3, pudiendo subir el costo de la pensión en máximo 5%, 8% y 10% respectivamente para cada rango, aprobación que estará a cargo de la Autoridad Educativa.

Para el año lectivo 2015 - 2016, la Compañía fue certificada en Rango "1" por la Autoridad Educativa, permitiéndole incrementar el costo de matrículas y pensiones conforme a la Resolución No. 0000016209D06 de marzo 27 de 2015.

Para el período lectivo 2014 - 2015, la Compañía fue certificada en Rango "1" por la Autoridad Educativa, permitiéndole incrementar el costo de matrículas y pensiones conforme a la Resolución No. 0387-13 de octubre 24 de 2013.

19. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Con relación al 31 de diciembre del 2014, se han ajustado los estados financieros en US\$. 29,502, consistentes en el registro del 15% y 22% de participación de trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta, en razón de que los mismos son reconocidos por la Compañía el 1 de enero del 2015.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 28 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
