COLDELFO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

COLDELFO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE **Páginas No.**

Informe 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 - 19

Abreviaturas usadas:

US$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

Moores Auditoría Independiente
Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **COLDELFO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Administración 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 nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con 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 de 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 Administración 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.

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no hemos obtenido información respecto a la recuperación del saldo de la cuenta de préstamos a empleados por US$. 339,372 (nota 5), ni hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada por el saldo de obligaciones (pasivos financieros) por US$. 450,000 (nota 9) y sobre la cual existe US$. 397,914 y US$. 366,914 de intereses acumulados (nota 10), correspondientes a los años 2014 y 2013, como tampoco hemos obtenido contestación a nuestra comunicación enviada al asesor legal externo e instituciones financieras locales. 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.

Opinión:

5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLDELFO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Énfasis:

6. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presentó excedentes de gastos sobre ingresos por US$. 3,190 (en el año 2013 por US$. 176,531), como también capital de trabajo negativo por US$. 506,330 (en el año 2013 US$. 548,588) y déficit acumulado en el patrimonio por US$. 201,895 (en el año 2013 por US$. 198,705), los cuales superan la relación del 50% del capital social y reservas en US$. 181,988 (en el año 2013 por US$. 178,798). Los planes de la Administración de la Compañía, relacionados con el mejoramiento de los ingresos y disminución progresiva de los excedentes acumulados en el patrimonio para los ejercicios económicos siguientes, están descritos en la nota 1.

MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Abril 30 del 2015 (Excepto por lo mencionado en la nota 15 que es del 27 de mayo del 2015)
Guayaquil - Ecuador

COLDELFO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2014	2013
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	167,758	66,053
4	Activos financieros	347,385	350,077
5	Servicios y otros pagos anticipados	419,531	360,893
6	Activos por impuestos corrientes	23,848	14,013
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	958,522	791,036
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	519,249	564,697
	TOTAL ACTIVOS	1,477,771	1,355,733
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación financiera	30,000	0
9	Pasivos financieros	956,029	930,716
10	Otras obligaciones corrientes	478,823	408,908
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,464,852	1,339,624
	TOTAL PASIVOS	1,464,852	1,339,624
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
11	Capital social	25,800	25,800
11	Aporte para futuro aumento de capital	175,000	175,000
2	Reserva legal	14,014	14,014
	Déficit acumulado	(201,895)	(198,705)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	12,919	16,109
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,477,771	1,355,733

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS:	2014	2013
	Pensiones	1,463,147	1,123,139
	Matrículas	102,674	98,526
	Otros ingresos	57,130	75,021
	Uniformes, útiles y libros	0	28,473
	TOTAL	1,622,951	1,325,159
	(-) COSTO DE VENTA	0	34,519
	UTILIDAD BRUTA	1,622,951	1,290,640
	GASTOS OPERACIONALES:		
	(-) Gastos de personal	900,246	842,721
	(-) Gastos de administración	389,204	377,088
	(-) Gastos de ventas	115,821	99,925
	(-) Gastos de servicios educativos	12,922	15,231
	TOTAL	1,418,193	1,334,965
	UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	204,758	(44,325)
	OTROS GASTOS:		
	(-) Gastos financieros	110,413	90,839
	(-) Otros	71,071	25,352
	TOTAL	181,484	116,191
	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	23,274	(160,516)
	MENOS:		
12	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(3,491)	0
12	22% IMPUESTO A LA RENTA	(22,973)	(16,015)
	PERDIDA DEL EJERCICIO	(3,190)	(176,531)

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 2014 Y 2013 (Expresados en Dólares)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	800	165,000	14,014	(19,948)	159,866
Pérdida del ejercicio				(176,531)	(176,531)
Aumento de capital, nota 11	25,000	(25,000)			0
Compensación de crédito		35,000			35,000
Ajustes				(2,226)	(2,226)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25,800	175,000	14,014	(198,705)	16,109
Pérdida del ejercicio				(3,190)	(3,190)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25,800	175,000	14,014	(201,895)	12,919

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1,622,951	1,309,220
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(1,353,171)	(1,177,278)
Intereses pagados	(110,413)	(90,839)
Otros gastos	(71,071)	(25,352)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	88,296	15,751
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(16,591)	(36,528)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(16,591)	(36,528)
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligación financiera	30,000	0
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	30,000	0
Aumento (Disminución) neto del efectivo	101,705	(20,777)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	66,053	86,830
Efectivo en caja y bancos al final del año	167,758	66,053

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	2014	2013
PERDIDA DEL EJERCICIO	(3,190)	(176,531)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades y equipos	62,039	60,973
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	26,464	16,015
Ajustes	0	(2,226)
Ajustes de partidas que no representan efectivo	0	35,000
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	2,692	(82,758)
Existencias	0	34,243
Servicios y otros pagos anticipados	(58,638)	24,746
Activos por impuestos corrientes	(9,835)	(13,872)
Otros activos no corrientes	0	616
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	25,313	120,487
Otras obligaciones corrientes	43,451	(942)
Total ajustes	91,486	192,282
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	88,296	15,751

Ver notas a los estados financieros

COLDELFO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

COLDELFO S.A..- Fue constituida el 29 de enero del 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 2014 - 2013, la presencia de estudiantes fue de 1.063 alumnos distribuidos en jornada matutina 502 y vespertina 561 (en el año 2013, fue de 995 distribuidos en jornada matutina y vespertina, 532 y 463 alumnos, respectivamente).

Operaciones.- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta excedentes de gastos sobre ingresos por US$. 3,190 (en el año 2013 por US$. 176,531). En adición, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2014 asciende a US$. 201,895 (en el año 2013 por US$. 198,705) que supera la relación del capital social y reservas en US$. 181,988 (en el año 2013 por US4. 178,978) y presentó capital de trabajo negativo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por US$. 506,330 y US$. 548,588, respectivamente. Sin embargo, si la situación persistiría los accionistas de la Compañía efectuarían la entrega de fondos para fortalecer la situación financiera de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para PYMES, 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 Administración de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados 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 y patrimonio.- 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 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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

Propiedades y equipos, 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.

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

Activos	Tasas
Edificio	5%
Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Provisión para jubilación patronal e indemnización.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la 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 año de servicio prestado. Los saldos de estas cuentas, se ajustan en función al cumplimiento de la obligatoriedad legal.

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 12.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Bancos locales	163,995	62,077
Caja	3,763	3,976
Total	167,758	66,053

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Partes relacionadas	239,711	13,812
Tarjetas de crédito	51,718	302,631
Otras	55,956	33,634
Total	347,385	350,077

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente valores por recuperar al INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO ARGOS que fueron otorgados para capital de trabajo 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.

Tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a importes por cobrar principalmente a Master Card y American Express por US$. 50,328 y US$. 1,390, respectivamente, (US$. 194,655 y US$. 110,787 en el año 2013 en Master Card y Visa, respectivamente), 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.

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Otras.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan cheques recibidos a fecha futura por US$. 26,983 y US$. 33,604, respectivamente, los mismos que provienen de años anteriores y no han sido regularizados.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Préstamos a empleados	346,671	350,167
Anticipos a empleados	44,470	7,502
Anticipos a proveedores	22,734	0
Otros	5,656	3,224
Total	419,531	360,893

Préstamos a empleados.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa principalmente préstamo otorgado a la Dra. María Leticia Ortega por US$. 339,372 en el año 2012, sobre el cual se efectuó un convenio de pago que establece que será cancelado en 60 cuotas mensuales, según Acta de Junta General de Accionista celebrada en junio 1 del 2013. Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015) se han recuperado US$. 5,000.

Anticipos a empleados.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan anticipos entregados a los empleados y consistentes en gastos de matrícula, correspondientes a sus hijos (alumnos), matriculados en el Colegio. La Administración de la Compañía, no mantiene evidencia (información) física que permita establecer el tiempo de recuperación de los antes mencionados anticipos.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del año 2014 y 2013, representan US$. 9,768 y US$. 6,885, por anticipo de impuesto a la renta y US$. 13,798 y US$. 6,537 por retenciones en la fuente respectivamente, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades y equipos, neto, fue el siguiente:

	Saldos al 01/01/14	...MOVIMIENTO... Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/14
		.....(Dólares).....		
Edificio	679,886	0	0	679,886
Pasan:	679,886	0	0	679,886

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos al 01/01/14	...MOVIMIENTO... Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/14
		..... (Dólares)		
Vienen:	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	53	412	0	465
Subtotal	926,372	16,591	(28,217)	914,746
Menos: Depreciación	(361,675)	(62,039)	28,217	(395,497)
Total	564,697	(45,448)	0	519,249

	Saldos al 01/01/13	...MOVIMIENTO... Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/13
		..... (Dólares)		
Edificio	663,086	16,800	0	679,886
Instalaciones	120,056	0	8,106	128,162
Muebles y enseres	102,320	2,069	0	104,389
Equipos de computación	10,404	17,659	(14,181)	13,882
Otros	35	0	18	53
Subtotal	895,901	36,528	(6,057)	926,372
Menos: Depreciación	(306,759)	(60,973)	6,057	(361,675)
Total	589,142	(24,445)	0	564,697

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente la adquisición de 3 aires acondicionados por US$. 6,828 ubicados en los respectivos cursos de la Institución.

8. OBLIGACION FINANCIERA

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

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Reiner Business Corp.	450,000	450,000
Universidad de Especialidades Espíritu Santo - UEES	338	338
Sobregiros contables	305,932	278,796
Proveedores	198,009	201,528
Otras	1,750	54
Total	956,029	930,716

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa préstamo recibido de su accionista (Reiner Business Corp.) por US$. 450,000. 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 2014 y 2013, representan principalmente sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco Machala S.A. por US$. 182,902 y US$. 258,065, respectivamente, los cuales fueron regularizados en enero del 2015 y enero del 2014.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a US$. 165,107 (US$. 120,000 correspondiente al año 2013) de importe por cancelar a Inromaca Cía. Ltda. por saldos provisionados por el pago de arriendo de las instalaciones donde funciona el Colegio. A la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), se ha cancelado US$. 45,107 por este concepto, nota 13.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar, nota 12	22,973	16,015
Retención en la fuente del impuesto a la renta	932	465
Retenciones de impuestos por pagar	160	132
Subtotal	24,065	16,612
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	9,153	6,749
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	4,869	4,401
Participación de trabajadores en las utilidades	4,933	1,890
Subtotal	18,955	13,040
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	14,464	11,363
Préstamos al IESS	524	979
Subtotal	14,988	12,342
Otras:		
Intereses acumulados por pagar, nota 9	397,914	366,914
Sueldos por pagar	15,916	0
Otras	6,985	0
Subtotal	420,815	366,914
Total	478,823	408,908

Beneficios sociales.- Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	13,040	28,659
Más: Provisiones	94,172	81,240
Menos: Pagos	(88,257)	(96,859)
Saldos al final del año	18,955	13,040

11. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 25.800 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1.00 cada una, de propiedad de REINER BUSINESS CORP. (una sociedad panameña) en un 70% y el restante 30% de propiedad de la Dra. María Leticia Ortega.

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 se encuentra pendiente de presentación ante el Organismo de Control por los ejercicios económicos 2014 y 2013.

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 2014 en enero 29 del 2015 y el Anexo del ejercicio fiscal 2013 en junio 12 del 2014.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a aportes en efectivo entregados por parte de los accionistas realizados en años anteriores por US$. 115,500 y US$. 49,500, respectivamente y pertenecientes a Reiner Business Corp. y Dra. Maria Leticia Ortega, respectivamente. Durante el año 2013, la Compañía regularizó en los estados financieros el trámite efectuado ante la Superintendencia de Compañías correspondiente a la capitalización de US$. 25,000, realizada mediante escritura pública de fecha mayo 27 del 2009 e inscrita en la notaría vigésima del cantón Guayaquil el 28 de junio del 2009. Con relación al saldo de US$. 175,000 de aporte para futuro aumento de capital se está realizando el trámite correspondiente ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para obtener la autorización legal y contabilizarlo como capital social.

Compensación de crédito.- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha diciembre 30 del 2013, se aprobó efectuar compensaciones entre intereses por pagar y aportes para futuro aumento de capital por US$. 35,000.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado como sigue:

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	23,274	(160,516)
Menos:		
Participación de trabajadores en las utilidades	(3,491)	0
Amortización de pérdidas tributarias	(34,807)	0
Deducción empleados nuevos y discapacitados	0	(20,598)
Más:		
Gastos no deducibles	119,446	94,973
Base de cálculo para el impuesto a la renta	104,422	(86,141)
Tasa aplicable: 22%	22,973	0

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a ajustes por regularizaciones de partidas conciliatorias de años anteriores por US$. 69,332 y US$. 48,375 por intereses del exterior. En el año 2013, incluyó principalmente US$. 21,258 por bonificación cancelada a los directores y US$. 17,542 por gastos incurridos en ejercicios anteriores y US$. 7,000 de gastos de caja chica.

	2014	2013
	(Dólares)	
Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta:		
Anticipo del impuesto calculado	13,343	16,015
22% de Impuesto a la renta	22,973	0
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% impuesto a la renta)	22,973	16,015

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, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto causado para el ejercicio 2014, en el año 2013 correspondió al anticipo calculado.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento del impuesto a la renta, fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	22,973	16,015
Menos: Anticipos pagados	(9,768)	(6,885)
Menos: Retenciones en la fuente	(13,777)	(6,537)
(Saldo por cobrar)/ Impuesto a la renta a pagar	(572)	2,593

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha efectuado el registro contable de compensación de retenciones en la fuente con el impuesto a la renta originado en el ejercicio económico 2014.

Al 31 de diciembre del 2014, la conciliación tributaria presenta diferencia principalmente por los gastos no deducibles y amortización de pérdidas de años anteriores en razón del registro del impuesto a la renta causado del año 2013, en el ejercicio económico 2014. Adicionalmente la Administración de la Compañía no consideró realizar el registro del activo por impuesto diferido generado por dicha amortización de pérdidas tributarias en los estados financieros adjuntos.

Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

13. 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 INMOBILARIA 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 de US$. 5,000, más el impuesto al valor agregado IVA durante la vigencia del año del contrato. El valor mensual podrá ser ajustado mediante una adenda, en caso de existir acuerdo mutuo entre partes.

14. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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. Al 31 de diciembre del 2014, se han ajustado los estados financieros en US$. 29,502, consistentes en el registro del 15% y 22% de participación de trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta, en razón de que los mismos son reconocidos por la Compañía el 1 de enero del 2015 y US$. 16,015 correspondiente al impuesto a la renta del año 2013 que fueron ajustados al 31 de diciembre del 2013.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan excepto por lo siguiente:

15. EVENTO SUBSECUENTE (Continuación)

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 estableció como capital autorizado la cantidad de US$. 401,600, aprobándose el aumento de capital a US$. 200,800 y la reforma de estatutos, de la Compañía **COLDELFO S.A.**.

Moores Auditores Independientes | Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador

Julio 31 del 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **CODELFO S.A., Expediente No. 114474**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

CPA. Jaime Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 090614652-7

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
05 AGO 2015 HORA: 16:00
Receptor: Michelle Calderon Palacios
Firma:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
31 JUL 2015
Sr. Eduardo Villamar M.
C.A.U. - GYE

Laura

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

31/JUL/2015 13:51:44 Usu: evillamar

Remitente: No. Trámite: 29878 - 0

JAIME SUAREZ

Expediente: 114474

RUC: 0992336919001

Razón social:

COLDELFO S.A.

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA SOCIETARIA

Asunto:

ADJUNTA INFORME DE AUDITOR

Abg. Gonzalez 3

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	202