P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

SULTANSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros:
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$. Dólares estadounidenses

P. F.
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 11 del 2014

A los Señores Accionistas de
SULTANSA S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SULTANSA S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

QUITO - GUAYAQUIL
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999686108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO
Junín 203 y Panamá Ed. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0908452649
Email: pfcontac@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SULTANSA S.A., al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin que modifique nuestra opinión informamos que: Como se explica en las políticas de contabilidad significativas a los Estados financieros adjuntos, la Compañía manifiesta expresamente que los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), como cumplimiento a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías; de los cuales, no nos fue proporcionado los documentos presentados a la entidad de control como son los Cronogramas de implementación, Conciliación de NEC a NIIF; ni las Actas de Juntas de Accionistas que las aprobaron.

Informe sobre requisitos legales y normativos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC-RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC–22.712

SULTANSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	
Corriente	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 1)	28.182
Cuentas por cobrar (Nota 2)	224.874
Inventarios (Nota 3)	794
Total activo corriente	253.850
No Corriente	
Propiedades y equipos (Nota 4)	1.653.759
Total activo no corriente	1.653.759
Total activo	1.907.609

PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO	
Corriente	
Obligaciones financieras (Nota 5)	136.667
Cuentas por pagar (Nota 6)	373.656
Total pasivo a corto plazo	510.323
No Corriente	
Pasivo a largo plazo (Nota 7)	1.053.349
Total pasivo	1.563.672
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 9)	80.000
Reserva legal (Nota 10)	113
Resultados acumulados (Nota 11)	(26.296)
Resultados por Implementación por primera vez de NIIF	252.131
Resultados del ejercicio	37.989
Total patrimonio	343.937
Total pasivo y patrimonio	1.907.609

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Marcelo Purofani Z.
Representante Legal

Ing. Ana Martinez
Contadora General
Registro No 15942

SULTANSA S.A.

Estados de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

Ingresos	
Matriculas y pensiones	961.568
Arriendos de local	2.700
Otros Ingresos	4.430
Total ingresos	968.698
Costos	
Costos servicio educativo	(371.223)
Utilidad bruta	597.475
Gastos	
Gastos de administración	(482.424)
Gastos financieros	(52.877)
Total Gastos	(535.301)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	62.174
Participación trabajadores (Nota 8)	(9.326)
Impuesto a la renta (Nota 8)	(14.859)
Resultados del Ejercicio	37.989

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José Luis Giovani Z.
Representante Legal

Ing. Ana Martinez
Contadora General
Registro No 13942

SULTANSA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados por Implemtación por primera vez de NIIF	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	80.000	113	(20.744)	-	97	59.466
Transferencia a resultados acumulados	-	-	97	-	(97)	-
Ajustes por Implementación de NIIF	-	-	(5.649)	252.131	-	246.482
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	62.174	62.174
Participación de trabajadores	-	-	-	-	(9.326)	(9.326)
Impuesto a la renta del periodo	-	-	-	-	(14.859)	(14.859)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	80.000	113	(26.296)	252.131	37.989	343.937

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. [illegible] uroiani Z.
Representante Legal

Ing. Ana Martinez
Contadora General
Registro No 13942

SULTANSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	831.220
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(474.026)
Otros Ingresos y Egresos	(10.429)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	346.765
Flujo de efectivo por las actividades de inversión	
Disminucion en inversiones temporales	40.000
Adiciones en Propiedad y equipos	(507.440)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(467.440)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento	
Préstamos recibidos	115.833
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	115.833
Disminución neta del efectivo	(4.842)
Efectivo al inicio del periodo	33.024
Efectivo al final del periodo.	28.182

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José Jadad Paroiani Z.
Representante Legal

Ing. Ana Martinez
Contadora General
Registro No 13942

SULTANSA S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

Utilidad del ejercicio	37.989
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciaciones	64.925
Participación de trabajadores	9.326
Impuesto a la renta del ejercicio	14.859
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	127.099
Disminución en cuentas por cobrar	64.403
Disminución en Otros activos	26.528
Aumento en cuentas por pagar	117.757
Aumento en gastos acumulados por pagar	10.978
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	346.765

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José Luis Furoiani Z.
Representante Legal

Ing. Ana Martinez
Contadora General
Registro No 13942

SULTANSA S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 1 de Abril del 2004, bajo el nombre de SULTANSA S.A. S.A; aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 04-G-IJ-0002251con fecha19 de Abril del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 7.738 de fecha 03 de Mayo del 2004 en el mismo cantón.

Su objeto social principal son las actividades de capacitación académica.

La Dirección Provincial de Educación del Guayas con fecha 15 Marzo del 2006 resuelve bajo Acuerdo Provincial No. 000265 aprobar a partir del periodo 2006-2007, la creación y funcionamiento del Jardín Particular "Sir Thomas More", ubicado en el cantón Daule; de Nivel Pre-Primario (Primer año de educación básica) bajo la dirección de la Prof. Angélica Alejandro Vera.

La Dirección Provincial de Educación del Guayas con fecha 15 Marzo del 2006 resuelve bajo Acuerdo Provincial No. 000266 aprobar a partir del periodo 2006-2007, la creación y funcionamiento de la Escuela Particular "Sir Thomas More", ubicado en el cantón Daule; de Nivel Primario (Segundo a Séptimo años de educación básica) bajo la dirección del Abg. Cristóbal Carrasco Valarezo.

La Dirección Provincial de Educación del Guayas con fecha 11 Septiembre del 2009 resuelve bajo resolución No. 000833 aprobar a partir del periodo 2009-2010, la creación y funcionamiento del Colegio Particular Sir Thomas More, ubicado en el cantón Daule, de Nivel Medio (Octavo a Décimo años de educación básica).

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial Nº 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución Nº 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.010del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Mediante Resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G11.010 del 11 de octubre del 2011, se emite el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de los Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), según el artículo tercero, se sustituye el numeral 3 del artículo primero de la Resolución N° 08.G.DSC.010, estableciéndose tres condiciones para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). En base a estas disposiciones, la compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) en el ejercicio 2012.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

RESUMEN DE LASPRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación

a) **Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera(NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

La compañía ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La compañía no aplicó esta exención en el año 2012 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de aplicación a las NIIF en el año 2012 no incluyen este efecto.

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2012 SULTANSA S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los registros en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) **Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) **Administración de riesgo financiero**

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- **Riesgo de capital**

  Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden el capital de trabajo y líneas de crédito de compañías relacionadas. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

  Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- **Riesgo de tasa de interés**

  La compañía no posee endeudamiento financiero está operando bajo Cuentas por Pagar compañías relacionadas quienes otorgan créditos sin interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

  El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

  La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

  La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

  Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía está expuesta a este riesgo, por cuanto posee cartera por cobrar y por pagar con sus relacionadas y accionistas.

b7) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con las propiedades y equipos se capitalizarán solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargarán a la cuenta de resultados cuando se incurran

b8) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

b9) **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraisos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial Nº 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

b10) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias en esta compañía se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio educativo. El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias con esta base suministrará información útil sobre la medida de la actividad de servicio y su ejecución en un determinado periodo.

b11) Costos y gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES.

Para la preparación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, la administración de la Compañía ha considerado que tiene efectos y ajustes a los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2012.

CONCILIACIÓN PATRIMONIO NETO NEC A NIIF
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	SALDOS	AJUSTES NIIF		SALDOS
ACTIVOS	NEC	DEBE	HABER	NIIF
CORRIENTE				
Caja, Bancos	33,024	-	20	33,004
Inversiones	40,000	-	-	40,000
Cuentas por Cobrar	32,081	-	24,507	7,574
Otras Cuentas por Cobrar	273,595	-	-	273,595
Impuestos fiscales	5,650	-	-	5,650
Inventarios	884	-	90	794
NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Costo	995,292	320,352	-	1,315,644
(-) Depreciación Acumulada	(104,399)	-	-	(104,399)
OTROS ACTIVOS				
Activos Diferidos	79,586	-	53,058	26,528
Accionistas	17,295	-	-	17,295
TOTAL DE ACTIVOS	**1,373,008**			**1,615,685**
PASIVOS				
CORTO PLAZO				
Proveedores	24,372	375	-	23,997
Otras cuentas por pagar	186,697	3,429	-	183,268
Impuestos fiscales	10,746	-	-	10,746
Gastos acumulados	17,544	-	-	17,544
LARGO PLAZO				
Obligaciones Bancarias	317,222	-	-	317,222
Cuentas por pagar	756,961	-	-	756,961
TOTAL DE PASIVOS	**1,313,542**			**1,309,738**
PATRIMONIO				
Capital Social	80,000	-	-	80,000
Reservas	113	-	-	113
Pérdidas Acumuladas	(20,744)	-	-	(20,744)
Resultados del Ejercicio.	97	5,649	-	(5,552)
Resultados Acum. por Implementación		77,675	329,805	252,130
TOTAL PATRIMONIO	**59,466**			**305,947**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**1,373,008**			**1,615,685**

Al final del período de transición la administración no determinó diferencias temporarias que generan activos ni pasivos por impuestos diferidos.

1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Conformado por:

	2012
Caja	14,951
Bancos	13,231
Total	28,182

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		2012
Cuentas por cobrar a estudiantes	a)	139,266
Cuentas por cobrar a empleados		6,354
Impuestos fiscales	b)	10,863
Anticipos a proveedores		2,055
Otras cuentas por cobrar		2,583
Compañías Relacionadas	(Nota 12)	68,242
Total		229,363
(-) Provision de Incobrables		(4,489)
Total		224,874

a) Corresponde a los valores por cobrar por matriculas, pensiones y otros a los estudiantes de Prescolar, Primaria y Secundaria.

b) Incluye los valores por US$ 4,237 de Retenciones recibidas por cobros en tarjetas de crédito; y US$ 6,624 por Anticipo de impuesto a la Renta pagado.

Al 31 de Diciembre del 2012 el movimiento de la Provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2012
Saldo inicial	3,349
Adiciones	1,140
Saldo final	4,489

3. Inventarios

Conformado por:

	2012
Libros	794
Total	794

4. Propiedades y equipos

Conformado por:

	2012
Edificios	1,579,578
Instalaciones y adecuaciones	11,016
Muebles y enseres	110,283
Equipos de oficina	44,316
Equipos de computación	77,650
Maquinaria y equipos	240
Total	1,823,083
(-) Depreciación Acumulada	(169,324)
Total	1,653,759

El movimiento de Propiedades y equipos y de la Depreciación acumulada en el periodo fue como sigue:

	2012
Costo	
Saldo inicial	995,292
Adiciones	507,440
Ajustes por Implentación de NIIF	320,351
Saldo final	1,823,083

	2012
Depreciación Acumulada	
Saldo inicial	104,399
Adiciones	64,925
Saldo final	169,324

5. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	2012
Banco Bolivariano S.A.	
Porción corriente préstamo de $ 140,000	46,667
Porción corriente préstamo de $ 450,000	90,000
	136,667

6. Cuentas por pagar

Conformado por:

		2012
Proveedores	a)	39,773
Compañías Relacionadas	(Nota 12)	241,625
Anticipos de clientes		1,293
Otras cuentas por pagar	b)	27,022
Impuestos fiscales		26,643
Beneficios sociales por pagar	c)	28,522
Obligaciones con el IESS		8,778
		373,656

a) Incluye principalmente los saldos por pagar de US$ 1,179 de Ripalda Barriga Sara por servicios de alimentación; US$ 15,842 a B&B Conser por suministros de oficina; US$ 3,884 a Poligrass S.A. por saldos en la adquisición de cancha sintética; entre otros.

b) Incluye principalmente los valores de US$ 12,771 por la Nómina del personal por pagar del mes de diciembre; US$ 9,754 a Cartimex S.A. por compras varias de los empleados de Sultansa S.A., entre otros.

c) Incluye los valores acumulados por pagar a los empleados por US$ 2,243 por Décimo tercera remuneración ; US$ 17,810 por Décimo cuarta remuneración; US$ 7,874 por Vacaciones y US$ 594 por Fondo de reserva.

7. Pasivos a Largo plazo

Conformado por:

Obligaciones Financieras		
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo de US$ 140.000 a 1099 días con tasa nominal del 8.92% y vencimiento al 27 de Enero del 2014.	**a)**	50.555
(-) Porción corriente	**(Nota 6)**	(46,667)
		3,888
Préstamo de US$ 450.000 a 1823 días con tasa nominal del 9.62% y vencimiento al 06 de Marzo del 2017.	**a)**	382.500
(-) Porción corriente	**(Nota 6)**	(90.000)
		292,500
Otras cuentas por pagar		
Accionistas	**(Nota 12); b)**	756,961
TOTAL		1,053,349

a) Estos préstamos están garantizados con Hipoteca abierta de terrenos ubicados en Km 14 ½ Vía Perimetral Solar 6 de la Manzana 005 de la Área comercial vendible de la Urbanización Volare II etapa de 3.461 metros cuadrados de propiedad de la compañía.

b) Corresponde a préstamos recibidos de los accionistas los mismos que no tienen fecha de vencimiento ni tasas de interés pactados.

8. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2012, la tasa impositiva del 23% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

	2012
Utilidad del ejercicio	62.175
15% participación empleados	(9.326)
	52,849
Partidas conciliatorias	
(+) Gastos no deducibles:	11,755
Base Imponible	64,604
Impuesto a la Renta	14,859

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 80.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 1.00 cada una.

10. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2012 la compañía no ha efectuado apropiación alguna.

11. Resultados Acumulados

La Ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cincos periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

12. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		2012
Cuentas por cobrar corriente		
Rossetto S.A.		390
Cartimex S.A.	a)	50,557
Carlos A. Borja	b)	17,295
Total	**(Nota 2)**	**68,242**
Cuentas por pagar a corto plazo		
Cartimex S.A.	c)	45,996
Furoiani Obras y Proyectos	c)	166,972
Rossetto S.A.	c)	28,657
Total	**(Nota 7)**	**241,625**
Cuentas por Pagar a largo plazo		
Furoiani Obras y Proyectos S.A.		578,415
José Luis Furoiani		15,732
Arq. José Furoiani Villagómez		162,814
Total	**(Nota 8)**	**756,961**

a) Corresponde a los saldos pendientes de pago del accionista CartimexS.A. por la instrumentación del Aumento de capital de la compañía, realizado en el periodo 2011.

b) Corresponde a la entrega de dinero en calidad de préstamos al accionista Carlos Alberto Borja los cuales no tienen fechas de vencimientos pactadas.

c) Incluye saldos por pagar a las compañías relacionadas Cartimex S.A.; Furoiani Obras y Proyectos y Rosetto S.A. por préstamos recibidos para capital de trabajo los cuales no tienen fechas de vencimientos pactados; y compras de equipos de cómputo y suministros al accionista Cartimex S.A.

Las principales transacciones que se realizaron con las partes relacionadas son:

		2,012
Préstamos Entregados		
Rossetto S.A.		303
		303
Préstamos Recibidos		
Cartimex S.A.		80,124
Rossetto S.A.		31,929
		112,053
Compras de bienes y servicios		
Cartimex S.A.	a)	47,723
Furoiani Obras y Proyectos	b)	17,295
		65,018
TOTAL OPERACIONES CON RELACIONADAS		**177,374**

a) Corresponde a la compra de equipos de computación, otros enseres y suministros de oficina.

b) Corresponde a los servicios de dirección técnica de las Obras en el edificio de Milán.

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 11 del 2014, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.