

8496

Atig Auditores

ASESORES CÍA. LTDA.

ALLIOTT

GROUP

A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativos

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los miembros de Directorio y Accionistas de:

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye, también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Febrero 02 del 2010



Marcó Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional N. 4426
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Notas	2,009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja – Bancos	4	277,608	25,989
Cuentas por Cobrar	5	1,682,258	129,399
Anticipos			2,377,125
Inversiones		<u>16,041,863</u>	<u>279,602</u>
Total Activo Corriente		18,001,729	2,812,114
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	6	276,408	341,583
DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	7	3,494,797	6,981,720
CARGOS DIFERIDOS	9	840,100	1,317,585
OTROS ACTIVOS		12,000	17,920
TOTAL ACTIVO		<u><u>22,625,034</u></u>	<u><u>11,470,922</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		93,867	215,494
Obligaciones Financieras por pagar	9	5,453,935	6,816,559
Obligaciones Fiscales	10	48,579	428,564
Cuentas por Pagar	11	1,457,729	1,249,302
Anticipos de Clientes		88,393	72,404
Beneficios Sociales	12	190,786	107,710
Deudas del Grupo	13	657,729	
Ajustes Periodificación		2,026	
Otras Cuentas por Pagar	14	11,844,101	
Anticipos Recibidos			
Total Pasivo Corriente		<u>19,837,145</u>	<u>8,889,147</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
		882,000	1,334,400
PASIVO DIFERIDO			
		90,419	
PATRIMONIO (Estado adjunto)			
		1,815,470	1,246,489
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>22,625,034</u>	<u>11,470,922</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
VENTAS NETAS		6,741,052	7,418,708
Gastos de Ventas		-161,039	-1,319,122
Gastos de Administración		-1,957,197	-2,463,887
Gastos de Generales		-3,792,348	-3,946,278
Utilidad/Pérdida Operacional		<u>830,468</u>	<u>-310,579</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos Financieros		265	33,135
Otros ingresos		65,050	11,379
Utilidad del ejercicio		<u>895,783</u>	<u>-266,065</u>
Menos:			
15% Participación Trabajadores	15	134,367	
25% Impuesto a la Renta	16	<u>192,435</u>	<u>-306,567</u>
Utilidad Neta		<u><u>568,981</u></u>	<u><u>-572,632</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva capital	Reserva Voluntaria	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	10,400	6,605	1,392,932	217,341	191,843	1,819,121
Transferencia utilidad año 2007				191,843	-191,843	0
Utilidad año 2008					-572,632	-572,632
Saldo al 31 de diciembre de 2008	10,400	6,605	1,392,932	409,184	-572,632	1,246,489
Transferencia utilidad año 2008						0
Utilidad/Pérdida año 2009					568,981	568,981
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10,400	6,605	1,392,932	409,584	-3,651	1,815,470

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	8,675,116
PAGADO A PROVEEDORES	12,606,645
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-51,294
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>328,726</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES 21,559,193

POR GASTOS FINANCIEROS	-3,792,348
POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	-1,362,624
POR OBLIGACIONES FISCALES	-572,420
OTROS PASIVOS	-361,981
POR VARIOS	<u>65,315</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 15,535,135

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	1,260
INCREMENTO DE CARGOS DIFERIDOS	477,485
INCREMENTO EN INVERSIONES	<u>-15,762,261</u>

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -15,283,516

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE CAPITAL:

DIVIDENDOS PAGADOS	0
--------------------	---

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 0

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 251,619

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 25,989

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: 277,608

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

KOTSKA, PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. está organizada y opera en el Ecuador; como compañía de inversión extranjera. Su actividad principal es docencia en sus diversos grados y especialidades, así como la prestación de toda clase de servicios complementarios.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Inventarios - Representan las existencias de material escolar y textos escolares que se les va entregando a los alumnos durante todo el año y están valorizados al costo promedio o de adquisición, el cual no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedades - Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo ajustado de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, herramientas y equipo de montaje; 5 para vehículos, y 3 para equipo de computación y equipos de comunicación.

Gastos - Se registran cuando se reconoce la compra de bienes y/o servicios.

Impuesto sobre la Renta -

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros -

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

NOTA 3. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA(NIIF).

Con fecha 4 de Septiembre de 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publico la resolucion No. 06.Q:ICI.004, que resuelve en su articulo 2, disponer de las normas internacionales de informacion financiera (NIIF), sean de aplicaci3n obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compa1as para el registro, preparacion y presentacion de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre de 2008, se emiti3 la resolucion No.08.G.DSC-010 que resuelve en su articulo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

- a. Se aplicar3 a partir del 1 de enero de 2010, en las Compa1as y en los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores; asi como en todas las compa1as que ejercen de actividades de auditoria externa.
- b. Adem3s a partir del 1 de enero de 2011, en las compa1as que tengan activos totales iguales o superiores a USD\$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compa1as Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compa1as de economia mixta y las que bajo la forma juridica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector P3blico; las sucursales de compa1as extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas juridicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- c. Y a partir del 1 de enero de 2012, en las dem3s compa1as no consideradas en los grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Informacion Financiera), busca homologar los estados financieros de las compa1as con la normativa local.

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el a1o terminado al 31 de diciembre de 2009, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparaci3n de estos estados financieros.

NOTA 4 - CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue

	2009	2008
Caja Chica	500	523
Banco Internacional	260,085	10,461
Banco del Pichincha	15,519	14,483
Banco Produbanco	1,504	522
TOTAL	<u>277,608</u>	<u>25,989</u>

NOTA 5 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

A continuación detallamos la composición de clientes y cuentas por cobrar:

	2009	2008
Alumnos	178,454	124,048
Deudores varios	1,485,239	1,351
Empleados	121	
Crédito Tributario Años Anteriores	4,000	
Anticipos	14,444	
TOTAL	<u>1,682,258</u>	<u>129,399</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2009	2008
Aplicaciones Informáticas		49,449
Instalaciones técnicas, maquinaria y equipos	490,188	489,401
Mobiliario	751,279	749,897
Equipo de computación	700,973	657,498
Vehículos	24,041	24,041
Libros de Biblioteca	5,866	5,866
Obras de Arte	9,211	9,211
Otro inmovilizado	239	239
Equipos de laboratorio	26,645	24,098
Total	<u>2,008,441</u>	<u>2,009,701</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>-1,732,034</u>	<u>-1,668,117</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>276,408</u>	<u>341,583</u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

	2009	2008
Colegio SEK Paraguay - SRI	75,000	75,000
Colegio SEK Paraguay – intereses	3,987	3,987
Serviescolar de Guatemala S. A.	50,000	50,000
Colegio Metropolitano (Los Valles)	2,531,811	3,666,000
Inmobiliaria Madre Selva Cia. Ltda		
Colegio Internacional Ecuador S. A.	175,000	311,000
Universidad Internacional de Quito		525,000
Colegio Internacional las Américas	59,000	59,000
Institución Internacional SEK	125,000	1,800,000
Gaudeamus School Corporation	475,000	475,000
Institución I. SEK - Intereses		16,733
TOTAL	<u>3,494,797</u>	<u>6,981,720</u>

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	2009	2008
Mercedes Villaquirán	67,200	134,400
Banco Internacional	761,546	1,183,185
Aplicaciones Informáticas	49,449	
Amortización Acumulada	-44,095	
TOTAL	<u>840,100</u>	<u>1,317,585</u>

NOTA 9 - DEUDAS FINANCIERAS POR PAGAR

Un resumen de la cuenta deudas financieras por pagar es como sigue:

	2009	2008
Banco Internacional	<u>5,437,483</u>	<u>6,816,559</u>
TOTAL	<u>5,437,483</u>	<u>6,816,559</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprenden:

	2009	2009
Retenciones del IVA	3,733	8,746
Retenciones en la fuente Renta	7,336	195,544
Impuesto Renta Cía. 2009	<u>37,510</u>	<u>224,274</u>
TOTAL	<u>48,579</u>	<u>428,564</u>

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS DEL GRUPO

Un resumen de la cuenta por pagar empresas de grupo es como sigue:

	2009	2008
Universidad Internacional Quito	350,000	350,000
Universidad Internacional Chile	271,128	235,000
Inmobiliaria Madre Selva Chile S.A.	15,359	15,359
Inmobiliaria Madre Selva		
Unión Española	20,240	90,000
Alfa & Omega Desarrollo Inmobiliario		528,233
Blue Marble Ltda.	800,000	
Sek Boca Raton Preparatory		
Lexperts - Pérez, Vega & Asociados		30,710
Gestión Universitaria Gesuniver S.A		
Colegio Internacional SEK	1,002	
TOTAL	<u>1,457,729</u>	<u>1,249,302</u>

NOTA 12 - BENEFICIOS SOCIALES

Los beneficios sociales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprenden:

	2009	2008
Provisión Décimo Tercer Sueldo	10,287	10,466
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	8,203	6,971
Participación de beneficios	134,367	
IESS por pagar	33,637	34,048
Fondos de Reserva	4,292	56,225
TOTAL	<u>190,786</u>	<u>107,710</u>

NOTA 13 - DEUDAS DEL GRUPO

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

	2009	2008
Colegio SEK Internacional S. A.	1,002	1,334,400
Inmobiliaria Madre Selva Cía. Ltda..	20,240	
Universidad Internacional SEK Quito	350,000	
Universidad Internacional SEK – Chile	271,128	
Inmobiliaria Madre Selva Chile S. A.	15,359	
TOTAL	<u>657,729</u>	<u>1,334,400</u>

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

	2009	2008
Desarrollo Inmobiliario Alfa & Omega	11,036,701	1,334,400
Blue Marble Ltd.	800,000	
SDQ	7,339	
TOTAL	<u>11,844,101</u>	<u>1,334,400</u>

NOTA 15. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna; una conciliación tributaria es como sigue:

	2009	2008
Utilidad antes de participación Trabajadores	895,783	-266,065
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>-134,367</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	761,416	-266,065
(-) 100% Otras Rentas Exentas	-2,084	
(+) Gastos no deducibles	10,096	1,492,334
(+) Participación Trabajadores Atribuibles a Ingresos Exentos	312	
Utilidad gravable	769,740	1,226,269
(-) 25% Impuesto a la Renta causado	<u>192,435</u>	<u>-306,567</u>

NOTA 17 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 26.000 acciones de US\$ 0.40 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo de 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 02 de Febrero del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.