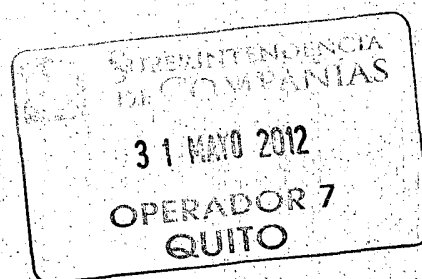
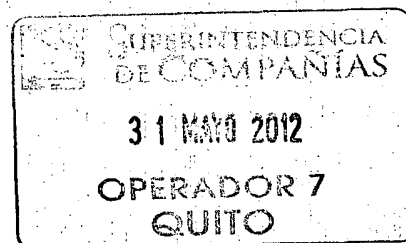


KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S. A.

**AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010**

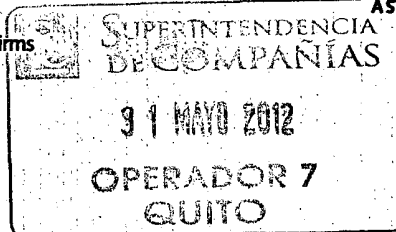


**KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados Integral.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativos



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S. A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la administración de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de la compañía KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. es responsable de la preparación de dichos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, 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 acerca de los Estados Financieros con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

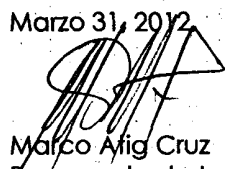
5. Sin calificar nuestra opinión, en nuestro informe sobre los estados financieros auditados informamos lo siguiente:

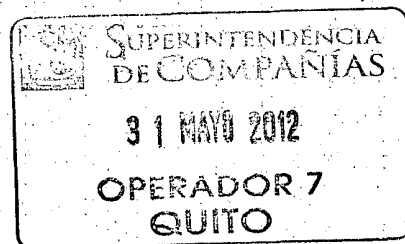
Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha presentado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de, COLEGIO KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Marzo 31, 2012


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CÍA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422



KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>..Diciembre 31..</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1</u> <u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja – Bancos	4	84.723	17.537	277.608
Cuentas por Cobrar	5	189.325	243.273	1.682.258
Activo Impuestos corrientes	15.1	3.101	-	-
Inversiones y Cuentas por Cobrar Grupo	6	17.736.401	18.386.928	16.041.863
Activo Impuesto Diferido		1.597	1.928	-
Total Activos Corrientes		<u>18.015.147</u>	<u>18.649.666</u>	<u>18.001.729</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	334.159	289.374	276.408
Documentos por Cobrar a Largo Plazo		-	-	3.494.797
Cargos Diferidos	8	65.337	353.821	840.100
Otros Activos		-	-	12.000
Total Activos no Corrientes		<u>399.496</u>	<u>643.195</u>	<u>4.623.305</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>18.414.643</u></u>	<u><u>19.292.861</u></u>	<u><u>22.625.034</u></u>

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

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>..Diciembre 31..</u>	<u>Enero 1</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores		1.088.017	516.884
Obligaciones Financieras por pagar		1.218.907	-
Anticipos de Clientes		134.982	86.861
Cuentas por Pagar Empresas del Grupo	9	1.040.791	1.527.195
Pasivos por Impuestos corrientes	15.1	115.766	60.954
Obligaciones Laborales	10	62.491	95.084
Otros Pasivos Corrientes		105.639	100.462
Total Pasivos Corrientes		3.766.593	2.387.440
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Pagar Empresas del Grupo	11	1.689.516	3.609.336
Obligaciones Financieras por pagar		1.019.125	3.568.252
Pasivos por Impuestos diferidos		25.262	30.844
Otras Cuentas por Pagar	12	11.465.762	11.608.762
Otros Pasivos no Corrientes		-	-
Total Pasivos no Corrientes		14.199.665	18.817.194
PATRIMONIO (Estado adjunto)	14	448.385	(1.911.773)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18.414.643	19.292.861

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

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas Netas		6.590.599	6.364.942
(-)Gastos de Ventas y Administración		<u>-6.942.900</u>	<u>-6.132.223</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		-352.301	232.719
Menos:			
15% Participación Trabajadores	13	-	-34.908
Impuesto a la Renta	15.2	<u>-117.541</u>	<u>-133.178</u>
(Pérdida)/Utilidad Integral del año		<u><u>-469.842</u></u>	<u><u>64.633</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 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas de Capital	Implementación NIIFS 2010	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la controladora
Saldos al 1 de enero de 2010	10,400		6,605	409,184	1,392,932		-572,632	-	1,246,489
Resolución Junta de Accionistas	-	-	-	568,980		-3,791,875	-	-	-3,222,895
Utilidad año 2010	-	-	-	-	-	-	64,633	-	64,633
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10,400	-	6,605	978,164	1,392,932	-3,791,875	-507,999	-	-1,911,773
Resolución Junta de Accionistas	-	2,830,000	-	64,633		-	-64,633		2,830,000
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-469,842	-469,842
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10,400	2,830,000	6,605	1,042,797	1,392,932	-3,791,875	-572,632	-469,842	448,385

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

KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011 (en miles de U.S. dólares)	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		6,242,371	8,157,079
Pagos a proveedores y a empleados		-7,108,365	-8,183,164
Intereses pagados		-	-
Otras Entradas/Salidas de Efectivo		<u>113,078</u>	<u>-593,786</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		-752,916	-619,871
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos diferidos		38,763	1,757,520
Adquisición de propiedades, planta y equipo		-138,357	-1,397,720
Anticipos de efectivo efectuados a terceros		-4,477	-
Cobros procedentes de préstamos concedidos		<u>809,692</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		705,621	359,800
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Financiación por Préstamos a largo plazo		1,019,125	-
Pago de préstamos		-969,276	-
Aumento de Reservas		64,633	-
Intereses Recibidos		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		114,481	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		67,186	-260,071
SalDOS al comienzo del año		<u>17,537</u>	<u>277,608</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	84,723	17,537

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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 Compañía, 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

b) Base de Preparación

Los estados financieros de KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A., comprenden el estado de situación financiera al 01 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultante inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

e) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

f) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

g) Ingresos diferidos

Los anticipos de clientes se reconocen como ingresos, una vez que las horas asignadas se van consumiendo. La liquidación definitiva de valores se produce a la entrega de los informes, producto de los contratos suscritos en el período económico, recuperación de gastos incurridos, por el uso de activos fijos, personal y otros costos indirectos utilizados en la prestación de servicios.

h) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

i) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasa fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuesto diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y o pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j) Provisiones

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

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

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si eres virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

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

l) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Con fecha 17 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI/CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.

Debido a que el tercer grupo de compañías aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en julio de 2009 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante, NIIF para PYMES). La Superintendencia de Compañías decidió que, para efectos de preparación de estados financieros, se califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| • Activos Totales | Menor a USD 4MM |
| • Valor Bruto en Ventas | Menor a USD 5MM (anuales) |
| • Trabajadores | Menos de 200 trabajadores (anual) |

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

NOTA 4. CAJA Y BANCOS

El detalle de la cuenta Caja y Bancos es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
Caja Chica	500	500	500
Banco Internacional	71.760	16.220	260.085
Banco del Pichincha	10.370	119	15.519
Banco Produbanco	2.093	698	1.504
Total	<u>84.723</u>	<u>17.537</u>	<u>277.608</u>

NOTA 5. CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas de Clientes y Cuentas por Cobrar es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
Alumnos	115.915	116.776	178.454
Deudores varios	67.687	116.131	1.485.239
Empleados	1.246	8.910	121
Anticipos	4.477	1.456	-
Total	<u>189.325</u>	<u>243.273</u>	<u>1.682.258</u>

NOTA 6. INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR DEL GRUPO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
Colegio Internacional Ecuador	6.373	6.373	6.373
Colegio Metropolitano Cía. Ltda.	159.999	159.999	159.999
Inmobiliaria Madre Selva Cía. Ltda.	1.460	1.460	1.460
Colegio Internacional Ecuador Reexpresión	113.229	113.229	113.229
IMS Cía. Ltda. Participación Excedente	15.760.802	15.760.802	15.760.802
Colegio Internacional Ecuador	-	92.000	-
Colegio Internacional Paraguay SRI	75.000	75.000	-
Colegio Metropolitano Cía. Ltda.	1.321.812	1.897.811	-
Serviescolar de Guatemala S.A.	50.000	50.000	-
Institución Internacional SEK	125.000	125.000	-
Intereses por Cobrar	122.726	105.254	-
Total	<u>17.736.401</u>	<u>18.386.928</u>	<u>16.041.863</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011 2010		Enero 1 2010
Aplicaciones Informáticas	10.495	10.495	-
Instalaciones técnicas, maquinaria y equipos	161.491	171.667	490.188
Mobiliario	195.305	223.892	751.279
Equipo de computación	310.502	173.164	700.973
Vehículos	43.989	43.989	24.041
Libros de Biblioteca		-	5.866
Obras de Arte		-	9.211
Otro inmovilizado		-	239
Equipos de laboratorio	6.868	5.849	26.645
Subtotal	728.650	629.056	2.008.442
Menos Depreciación Acumulada	-394.491	-339.682	-1.732.034
Propiedades, planta y equipo, neto	334.159	289.374	276.408

NOTA 8. CARGOS DIFERIDOS

El detalle de la cuenta Cargos Diferidos es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011 2010		Enero 1 2010
Mercedes Villaquirán	-	-	67.200
Aplicaciones Informáticas	-	-	49.449
Amortización Acumulada Aplic. Informáticas	-	-	-44.095
Banco Internacional	65.337	353.821	767.546
Total	65.337	353.821	840.100

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle de la cuenta Cargos Diferidos es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011 2010		Enero 1 2010
SEK Viña	250.000	237.000	
Colegio Internacional SEK	-	3.529	1.002
Inmobiliaria Madre Selva Cía. Ltda.	-	19.120	20.240
Colegio Internacional de Levante	440.791	151.059	-
Universidad Internacional de Quito	-	650.000	350.000
Colegio Internacional SEK Chile	170.000	271.128	271.128
Inmobiliaria Madre Selva Chile	-	15.359	15.359
Colegio Internacional SEK Guadalajara	180.000	180.000	-
Total	1.040.791	1.527.195	657.729

NOTA 10. OBLIGACIONES LABORALES

El detalle de la cuenta Obligaciones Laborales es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	37.408	34.820	33.637
Fondos de Reserva	3.338	4.358	4.292
Décimo Tercer Sueldo	10.167	9.936	10.287
Décimo Cuarto Sueldo	11.578	11.062	8.203
Participación de beneficios	-	34.908	134.367
Total	<u>62.491</u>	<u>95.084</u>	<u>190.786</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle de las Cuentas por Pagar es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
Colegio EIRIS S. A.	300.000	300.000	-
Colegio Internacional Las Américas	41.000	41.000	-
Universidad Internacional Quito	-	1.965.000	350.000
Inmobiliaria Madre Selva CIA LTDA	-	151.000	20.240
IISEK Costa Rica	-	233.000	-
Colegio Internacional Sek Chile	-	74.000	-
Juan Juarez INC	-	80.000	-
Universidad Internacional Chile	-	-	271.128
Inmobiliaria Madre Selva Chile S.A.	-	-	15.359
Blue Marble Ltda.	-	-	800.000
Colegio Internacional SEK	-	-	1.002
Int. Por pagar Empresas del Grupo	-	737.926	-
Int. Por pagar Empresas FACTURAS	-	27.410	-
Int. Por pagar IMS CIA LTDA.	4.882	-	-
Int. Por pagar IISEK Costa Rica	15.632	-	-
Int. Por pagar UISEK Chile	6.760	-	-
Int. Por pagar Colg. Sek Guadalajara	5.296	-	-
Int. Por pagar Union Española	9.033	-	-
Int. Por pagar UISEK	232.748	-	-
Int. Por pagar SEK Pacifico - Viña	754	-	-
Int. Por pagar C.INT. SEK Americas	2.971	-	-
Int. Por pagar COL.INT.SEK CHILE	10.298	-	-
Int. Por pagar Juan Juarez	5.147	-	-
Int. Por pagar Colegio EIRIS	44.589	-	-
Int. Por pagar D.INM ALFA&OMEGA	906.060	-	-
Int. Por pagar BLUE MARBLE	89.275	-	-
Int. Por pagar INMS CHILE	632	-	-
Int. Por pagar EL PALAU BONET	5.685	-	-
EDUCONSULT	4.272	-	-
Int. Por pagar SEK LEVANTE	4.482	-	-
Total	<u>1.689.516</u>	<u>3.609.336</u>	<u>1.457.729</u>

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de la cuenta Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	..Diciembre 31.. 2011 2010		Enero 1 2010
Letras de Cambio		80.000	
Desarrollo Inmobiliario Alfa & Omega	10.561.761	10.561.762	11.036.701
Blue Marble Ltd.	904.000	967.000	800.000
SDQ	-	-	7.400
Total	<u>11.465.762</u>	<u>11.608.762</u>	<u>11.844.101</u>

NOTA 13. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

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 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 160.000 participaciones sociales de USD 1,00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

NOTA 15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre,31 2011 2010		Enero 1 2010
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito Tributario 2011	3.101	-	-
Total	<u>3.101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Diciembre,31 2011	2010	Enero 1 2010
Pasivos por impuestos corrientes:			
HP Retención en la Fuente 1%	956	432	315
HP Retenciones Personal	1.242	5.581	1.283
HP Retención Cía. De Seguros	-	-	
HP Retención en la Fuente 8%	2.336	2.285	2.970
HP Retención en la Fuente 2%	1.178	1.301	1.518
HP Retención en la Fuente 10%	-	38	
HP Retención en la Fuente 24%/25%	2.748	1.543	1.250
HP Impuesto a la Renta Cía.	-	1.122	37.510
HP IVA Retenciones 30%	2.536	115	224
HP IVA Retenciones 70%	2.933	3.553	2.736
HP IVA Retenciones 100%	101.837	44.984	773
Total	115.766	60.954	48.579

15.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	-357.551	232.719
(-) 15% Participación Trabajadores	-	-34.908
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la Renta	-357.551	197.811
(+) Gastos no Deducibles	483.772	20.142
(-) Otras Deducciones	-48.830	-20.900
Base Imponible	77.392	197.053
(*) Impuesto a la Renta	18.574	49.263
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	-117.541	-133.178
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	41.267	42.389
(-) Retenciones 2011	-44.369	-41.267
Saldo a (Favor) y por Pagar del Contribuyente	-3.101	1.122

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables, que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

15.3 Aspectos Tributarios Del Código Orgánico De La Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- o La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- o Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- o Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- o Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- o La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- o Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- o Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, marzo 31 del 2011, 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.

NOTA 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la administración Compañía y serán presentados a los socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Dirección General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.
