

**KO TSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
COMPARATIVOS**

**31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u>                         | No tas | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010              | Ene ro 1<br>2010  |
|----------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>              |        |                             |                   |                   |
| 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               |        | 18.015.147                  | 18.649.666        | 18.001.729        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>           |        |                             |                   |                   |
| 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            |        | 399.496                     | 643.195           | 4.623.305         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                    |        | <u>18.414.643</u>           | <u>19.292.861</u> | <u>22.625.034</u> |

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

**KO TSKA 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>          | No tas | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010                   | Ene ro 1<br>2010      |
|--------------------------------------|--------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>           |        |                             |                        |                       |
| Proveedores                          |        | 1.088.017                   | 516.884                | 93.867                |
| Obligaciones Financieras por pagar   |        | 1.218.907                   | -                      | 5.453.935             |
| Anticipos de Clientes                |        | 134.982                     | 86.861                 | 88.393                |
| Cuentas por Pagar Empresas del Grupo | 9      | 1.040.791                   | 1.527.195              | 657.729               |
| Pasivos por Impuestos corrientes     | 15.1   | 115.766                     | 60.954                 | 48.579                |
| Obligaciones Laborales               | 10     | 62.491                      | 95.084                 | 190.786               |
| Otros Pasivos Corrientes             |        | <u>105.639</u>              | <u>100.462</u>         | <u>2.026</u>          |
| TOTAL Pasivos Corrientes             |        | 3.766.593                   | 2.387.440              | 6.535.315             |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>        |        |                             |                        |                       |
| Cuentas por Pagar Empresas del Grupo | 11     | 1.689.516                   | 3.609.336              | 1.457.729             |
| Obligaciones Financieras por pagar   |        | 1.019.125                   | 3.568.252              | -                     |
| Pasivos por Impuestos diferidos      |        | 25.262                      | 30.844                 | 90.419                |
| Otras Cuentas por Pagar              | 12     | 11.465.762                  | 11.608.762             | 11.844.101            |
| Otros Pasivos no Corrientes          |        | <u>-</u>                    | <u>-</u>               | <u>882.000</u>        |
| TOTAL Pasivos no Corrientes          |        | 14.199.665                  | 18.817.194             | 14.274.249            |
| <br>PATRIMONIO (Estado adjunto)      | <br>14 | <br><u>448.385</u>          | <br><u>(1.911.773)</u> | <br><u>1.815.470</u>  |
| <br>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO        |        | <br><u>18.414.643</u>       | <br><u>19.292.861</u>  | <br><u>22.625.034</u> |

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

**KO TSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                      | <b>Notas</b> | <b>2011</b>            | <b>2010</b>          |
|--------------------------------------|--------------|------------------------|----------------------|
| 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.

**KO TSKA PROFESORES REUNIDOS DE LEON S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                  | Capital<br>social | Aportes<br>Futuras<br>Capitalizaciones | Reserva<br>legal | Reservas<br>voluntarias | Reservas<br>de Capital | Implementación<br>NIIF 2010 | Resultados<br>Acumulados | Resultado<br>del<br>Ejercicio | Patrimonio<br>atribuible a los<br>Propietarios de<br>la controladora |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Saldo 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                                                               |
| Saldo 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                                                             |
| Saldo 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 DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                               | Notas    | 2011<br>(en miles de U.S. dólares) | 2010            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                         |          |                                    |                 |
| 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                |          | <b>-752,916</b>                    | <b>-619,871</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                    |          |                                    |                 |
| 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 |          | <b>705,621</b>                     | <b>359,800</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                    |          |                                    |                 |
| 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             |          | <b>114,481</b>                     | <b>-</b>        |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                    |          |                                    |                 |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo           |          | 67,186                             | -260,071        |
| Saldo al comienzo del año                                                     |          | <u>17,537</u>                      | <u>277,608</u>  |
| <b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>                                                   | <b>5</b> | <b>84,723</b>                      | <b>17,537</b>   |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POREL AÑO TERMINADO EL31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

KO'TSKA, 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 KO'TSKA 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 KO'TSKA 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, a corto 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 es inmaterial. El período 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada 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 impositivas. 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 período, teniendo 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 períodos 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.IC/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:

|                     | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010          | Ene ro 1<br>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:

|                 | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010           | Ene ro 1<br>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:

|                                           | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010              | Ene ro 1<br>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:

|                                              | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010     | Ene ro 1<br>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:

|                                            | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010    | Ene ro 1<br>2010 |
|--------------------------------------------|-----------------------------|---------|------------------|
| Mercedes Villaquirán                       | -                           | -       | 67.200           |
| Aplicaciones Informáticas                  | -                           | -       | 49.449           |
| Amortización Acumulada Aplic. Informáticas | -                           | -       | -44.095          |
| Banco Intemacional                         | 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:

|                                      | ..Dic ie mb re 31..<br>2011 | 2010      | Ene ro 1<br>2010 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------|------------------|
| SEK Viña                             | 250.000                     | 237.000   |                  |
| Colegio Intemacional SEK             | -                           | 3.529     | 1.002            |
| Inmobiliaria Madre Selva Cía. Ltda.  | -                           | 19.120    | 20.240           |
| Colegio Intemacional de Levante      | 440.791                     | 151.059   | -                |
| Universidad Intemacional de Quito    | -                           | 650.000   | 350.000          |
| Colegio Intemacional SEK Chile       | 170.000                     | 271.128   | 271.128          |
| Inmobiliaria Madre Selva Chile       | -                           | 15.359    | 15.359           |
| Colegio Intemacional 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:

|                                                              | ..Dic ie mb re 31.. | En e ro 1 |         |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|---------|
|                                                              | 2011                | 2010      | 2010    |
| Instituto Ec ua to r i a n o de Se g u r i d a d S o c i a l | 37.408              | 34.820    | 33.637  |
| Fondos de Reserva                                            | 3.338               | 4.358     | 4.292   |
| Dé c i m o T e r c e r S u e l d o                           | 10.167              | 9.936     | 10.287  |
| Dé c i m o C u a r t o S u e l d o                           | 11.578              | 11.062    | 8.203   |
| Partic ip a c i ó n de b e n e f i c i o s                   | -                   | 34.908    | 134.367 |
| T o t a l                                                    | 62.491              | 95.084    | 190.786 |

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS DEL GRUPO**

El detalle de las Cuentas por Pagares como sigue:

|                                       | ..Dic ie mb re 31.. | Ene ro 1  |           |
|---------------------------------------|---------------------|-----------|-----------|
|                                       | 2011                | 2010      | 2010      |
| Colegio ERIS S. A.                    | 300.000             | 300.000   | -         |
| Colegio Intemac ional Las Amé ricas   | 41.000              | 41.000    | -         |
| Unive rsidad Intemac ional Quito      | -                   | 1.965.000 | 350.000   |
| Inmo biliaria Madre Selva CIA LTDA    | -                   | 151.000   | 20.240    |
| I SEK Costa Ric a                     | -                   | 233.000   | -         |
| Colegio Intemac ional Sek Chile       | -                   | 74.000    | -         |
| Juan Juarez INC                       | -                   | 80.000    | -         |
| Unive rsidad Intemac ional Chile      | -                   | -         | 271.128   |
| Inmo biliaria Madre Selva Chile S.A.  | -                   | -         | 15.359    |
| Blue Marble Ltda.                     | -                   | -         | 800.000   |
| Colegio Intemac ional SEK             | -                   | -         | 1.002     |
| Int. Por pagar Empresas del Grupo     | -                   | 737.926   | -         |
| Int. Por pagar Empresas FAc turas     | -                   | 27.410    | -         |
| Int. Por pagar IMS CIA LTDA.          | 4.882               | -         | -         |
| Int. Por pagar I SEK Costa Ric a      | 15.632              | -         | -         |
| Int. Por pagar U SEK Chile            | 6.760               | -         | -         |
| Int. Por pagar Colg. Sek Guad alajara | 5.296               | -         | -         |
| Int. Por pagar Union Española         | 9.033               | -         | -         |
| Int. Por pagar U SEK                  | 232.748             | -         | -         |
| Int. Por pagar SEK Pac ífico - Viña   | 754                 | -         | -         |
| Int. Por pagar C. INT. SEK Amé ricas  | 2.971               | -         | -         |
| Int. Por pagar COLINT. SEK CHILE      | 10.298              | -         | -         |
| Int. Por pagar Juan Juarez            | 5.147               | -         | -         |
| Int. Por pagar Colegio ERIS           | 44.589              | -         | -         |
| Int. Por pagar D. INM ALFA&OMEGA      | 906.060             | -         | -         |
| Int. Por pagar BLUE MARBLE            | 89.275              | -         | -         |
| Int. Por pagar INM S CHILE            | 632                 | -         | -         |
| Int. Por pagar EL PAIAU BONET         | 5.685               | -         | -         |
| EDUC ONSULT                           | 4.272               | -         | -         |
| Int. Por pagar SEK LEVANTE            | 4.482               | -         | -         |
| Ttal                                  | 1.689.516           | 3.609.336 | 1.457.729 |

## NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                                      | ..Diciembre 31..<br>2011 | 2010              | Enero 1<br>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 Reexpresión 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<br>2011 | 2010     | Enero 1<br>2010 |
|-----------------------------------|----------------------|----------|-----------------|
| Activos por impuestos corrientes: |                      |          |                 |
| Crédito Tributario 2011           | 3.101                | -        | -               |
| TOTAL                             | <u>3.101</u>         | <u>-</u> | <u>-</u>        |

|                                         | Dic ie mb re ,31 |        | Ene ro 1 |
|-----------------------------------------|------------------|--------|----------|
|                                         | 2011             | 2010   | 2010     |
| Pa sivos por impue stos co mie ntes:    |                  |        |          |
| HP Re te nc ió n en la Fue nte 1%       | 956              | 432    | 315      |
| HP Re te nc ió nes Pe rso nal           | 1.242            | 5.581  | 1.283    |
| HP Re te nc ió n C ía . De Se gu ros    | -                | -      |          |
| HP Re te nc ió n en la Fue nte 8%       | 2.336            | 2.285  | 2.970    |
| HP Re te nc ió n en la Fue nte 2%       | 1.178            | 1.301  | 1.518    |
| HP Re te nc ió n en la Fue nte 10%      | -                | 38     |          |
| HP Re te nc ió n en la Fue nte 24%/ 25% | 2.748            | 1.543  | 1.250    |
| HP Impue sto a la Re nta C ía .         | -                | 1.122  | 37.510   |
| HP IVA Re te nc ió nes 30%              | 2.536            | 115    | 224      |
| HP IVA Re te nc ió nes 70%              | 2.933            | 3.553  | 2.736    |
| HP IVA Re te nc ió nes 100%             | 101.837          | 44.984 | 773      |
| To tal                                  | 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 comiente | -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:

- 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.
- 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.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- 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.

---