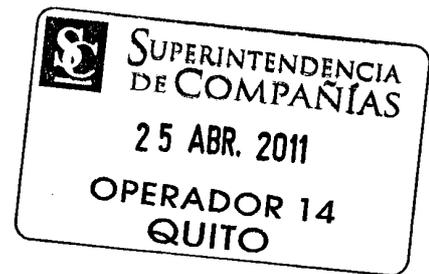


**Atig Auditores**  
ASESORES CÍA. LTDA.

**ALLIOTT**  
GROUP  
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

**COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA**  
**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**



*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](mailto:catig@andinanet.net) Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

# Atig Auditores

ASESORES CÍA. LTDA.

**ALLIOTT**  
GROUP  
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

**COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

## CONTENIDO

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



## Abreviaturas utilizadas:

US\$ - Dólar americano

*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 LA JUNTA DE SOCIOS DE COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA.

#### Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general comparativo adjunto de COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados comparativos de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoria que efectuamos.

#### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

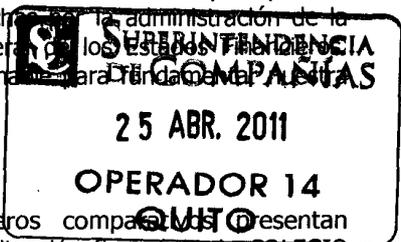
2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la compañía COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros 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 comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



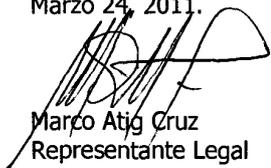
Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 3, mediante resolución No. 06.Q. ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No. SC. DS. G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
6. De acuerdo con lo anterior el cronograma de implementación de las NIIF remitirán las Empresas a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de mayo de 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de, COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, se emite por separado.

Marzo 24, 2011.

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



**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en dólares americanos )

	Notas	2010	2009
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	49.738	274.228
Cuentas por cobrar varios	5	67.185	220.875
Crédito Tributario	6	4.429	1.958
Inventarios	7	1.614	1.945
Cuentas por cobrar internas		0	600
Total Activos Corrientes		<u>122.966</u>	<u>499.606</u>
Cuentas por Cobrar Empresas del Grupo	8	1.039.534	1.004.534
Activo Fijo	9	<u>3.367.315</u>	<u>3.684.064</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4.532.192</u>	<u>5.188.203</u>

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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2010	2009
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores		458.289	374.825
Deudas con Empresas del Grupo		436.902	288.600
Anticipos Recibidos		40.784	31.561
Impuestos por Pagar		36.849	15.248
Obligaciones Patronales	10	<u>69.547</u>	<u>115.626</u>
Total Pasivo Corriente		1.040.419	825.860
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudas con Empresas del Grupo	11	1.802.810	2.542.165
Otros Pasivos		768.980	999.980
Ajustes por Periodificación		1.690	540
<b>PATRIMONIO (Estado Adjunto)</b>	13	<u>918.293</u>	<u>819.658</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>4.532.192</u>	<u>5.188.203</u>

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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en dólares americanos )

	Notas	2010	2009
INGRESOS		3.806.402	4.221.322
(-) GASTOS OPERACIONALES		<u>-3.635.730</u>	<u>-3.721.013</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		170.672	500.309
(-) 15% Participación Trabajadores	12	-25.601	-75.046
(-) 25% Impuesto a la Renta		<u>-46.437</u>	<u>-104.909</u>
UTILIDAD NETA		<u>98.634</u>	<u>320.354</u>

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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Voluntaria</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al Inicio de año 2009	160.000	41.685	305.459	-7.839		499.305
Utilidad del Ejercicio 2009					320.354	320.354
Saldo al 31 de diciembre del 2009	160.000	41.685	305.459	-7.839	320.354	819.659
Utilidad del Ejercicio 2010					98.634	98.634
Saldo al 31 de diciembre del 2010	160.000	57.702	609.796	-7.839	98.634	918.293

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

**COLEGIO SEK LOS VALLES**  
**FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Expresado en US dólares)

	2.010	2.009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
RECIBIDO DE CLIENTES	3.960.092	4.090.065
PAGADO A PROVEEDORES	-460.999	-3.549.359
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-6.141	-102.674
PAGADO POR OTROS GASTOS	-3.621.926	-189.538
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	-128.974	248.494
POR GASTOS FINANCIEROS		0
POR OBLIGACIONES FISCALES	-148.621	-227.794
OTROS PASIVOS	19.649	167.925
POR VARIOS	23.838	0
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-234.108</b>	<b>188.625</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	0	-49.980
INCREMENTO DE CARGOS		
DIFERIDOS	9.618	0
INCREMENTO EN INVERSIONES	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9.618</b>	<b>-49.980</b>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-224.490	138.645
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	274.228	135.583
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:</b>	<b><u>49.738</u></b>	<b><u>274.228</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 2000, su actividad es brindar educación parvularia, preprimaria, primaria y secundaria.

**NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

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) Valores de Inversión

Los valores de inversión se mantienen al costo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. De existir alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

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 incurrían.

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) 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.

j) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una

cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

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.

m) 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.

n) 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—NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

En el R.O. No.372 de fecha 12 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 d 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.

De acuerdo con la base legal expuesta la compañía Colegio Metropolitano Cía. Ltda, tiene como plazo el 31 de Mayo del 2011 para la entrega del Cronograma de Implementación de NIIF al organismo regulador respectivo, Superintendencia de Compañías.

#### NOTA 4. CAJA Y BANCOS

El detalle de caja – bancos es como sigue:

	2010	2009
Caja Chica	500	500
Produbanco Cta. Cte. 2005112581	6.368	11.295
Banco Internacional Cta. Cte. 064-060-294-8	26.610	236.727
Banco del Pichincha Cta. Cte. 32635600-04	<u>16.260</u>	<u>25.706</u>
Total	<u>49.738</u>	<u>274.228</u>

#### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR VARIOS

Un resumen de las cuentas por cobrar varios es como sigue:

	2010	2009
Alumnos	31.862	35.697
Baja alumnos curso 2005 - 2006	8.532	8.532
Baja alumnos curso 2006 - 2007	1.256	1.256
Bajas Curso 07-08	1.948	1.948
Bajas Curso 08-09	8.823	9.343
Bajas Curso 09-10	2.268	
Cheques posfechados	317	3.872
Diners Club	859	1.975
Efectos impagados alumnos	3.369	7.640
Efectos impagos cheques comisión	46	35
Deudores Varios	<u>7.905</u>	<u>150.577</u>
Total	<u>67.185</u>	<u>220.875</u>

**NOTA 6. ANTICIPO IMPUESTOS**

Un resumen de anticipo impuesto es como sigue:

	2010	2009
1% Sobre Créditos	0	5
2% Sobre Créditos	2.471	19.795
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>1.958</u>	<u>76.009</u>
Total	<u>4.429</u>	<u>95.809</u>

**NOTA 7. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2010	2009
Textos Escolares	<u>1.614</u>	<u>1.945</u>
Total	<u>1.614</u>	<u>1.945</u>

**NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS DEL GRUPO**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	2010	2009
Colegio Internacional Sek Guayaquil	106.000	38.000
Inmobiliaria Madre Selva	235.600	256.600
Gesuniver S.A	8.934	8.934
Institución Internacional Sek	210.000	210.000
Institución Internacional Sek Viña	111.000	111.000
Institución Internacional Sek Guatemala	65.000	65.000
Universidad Internacional Sek Ecuador	208.000	250.000
Colegio Internacional Sek Chile	65.000	65.000
Colegio Internacional Sek Paraguay	<u>30.000</u>	
Total	<u>1.039.534</u>	<u>1.004.534</u>

**NOTA 9. PROPIEDAD Y EQUIPO**

El detalle de propiedades y equipo fue como sigue:

	2010	2009
Aplicaciones Informáticas	9.618	9.618
Terrenos	35.000	35.000
Edificio Sek los Valles	6.130.944	6.130.944
Maquinaria	35.271	35.271
Mobiliario	345.096	328.704
Equipos Informáticos	204.493	171.764
Vehículos	31.780	31.780
Equipos de laboratorio	<u>3.237</u>	<u>3.237</u>
	6.795.439	6.746.318
Menos, Depreciación Acumulada	<u>-3.428.124</u>	<u>-3.062.254</u>
Total	<u>3.367.315</u>	<u>3.684.064</u>

**NOTA 10 OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR**

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2010	2009
IESS por Pagar	22.027	22.181
Fondos de Reserva	3.347	3.244
Remuneraciones Pendientes de Pago	4.924	6.528
Provisiones por Pagar	13.647	15.155
15% Participación Laboral	<u>25.601</u>	<u>28.518</u>
Total	<u>69.546</u>	<u>115.626</u>

#### **NOTA 11 DEUDORAS CON EMPRESAS DEL GRUPO**

Un detalle de los Anticipos Recibidos es como sigue:

	2010	2009
Kotska Profesores Reunidos del Ecuador S.A.	1.797.810	1.052
Universidad Internacional Sek Chile		286.902
Universidad Internacional Sek Quito	<u>5.000</u>	<u>646</u>
Total	<u>1.802.810</u>	<u>288.600</u>

#### **NOTA 12 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 13. 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 5% 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 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, febrero 17 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.

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.

---