

Atig Auditores

ASESORES CÍA. LTDA.

COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA

AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ALLIOTT
GROUP
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

Auditoria • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoria 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

COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA
AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE SOCIOS DEL COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA.

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto de COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2012 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 COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA. 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 COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA 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 COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2012, 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. 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 2012, se emite por separado.

Marzo 30, 2013.



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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

[Expresado en dólares estadounidenses]

		..Diciembre 31..	
	Notas	2012	2011
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	6	20.708	64.870
Cuentas por cobrar varios	7	62.470	38.533
Activos por impuestos corrientes	15.1	3.435	3.283
Cuentas por cobrar internas		5.162	7.085
Total Activos Corrientes		91.775	113.771
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por Cobrar Empresas del Grupo	8	839.019	698.577
Activo Diferido		586.812	592.001
Propiedad, maquinaria y equipo	9	7.907.465	7.842.601
Total Activos no Corrientes		9.425.072	9.133.179
TOTAL ACTIVOS		<u>9.425.072</u>	<u>9.246.950</u>

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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	„Diciembre 31 „ 2012	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores		55.354	94.069
Deudas con empresas del Grupo	10	149.572	-
Otras Cuentas por Pagar		307.127	63.213
Anticipos Recibidos		126.618	20.241
Pasivos por Impuestos Corrientes	15.1	22.756	8.296
Obligaciones Patronales	11	74.732	126.312
Total Pasivos Corrientes		<u>736.159</u>	<u>312.131</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deudas con Empresas del Grupo	12	1.374.211	1.773.211
Otros Pasivos		939.993	873.349
Diferido		-	1.050
Total Pasivos No Corrientes		<u>2.314.204</u>	<u>2.647.610</u>
PATRIMONIO (Estado Adjunto)	14	<u>6.374.709</u>	<u>6.287.209</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9.425.072</u>	<u>9.246.950</u>

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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
INGRESOS		3.904.662	3.744.025
(-) GASTOS OPERACIONALES		<u>-3.712.105</u>	<u>-3.421.988</u>
Utilidad del ejercicio antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		192.557	322.037
(-) 15% Participación Trabajadores	13	-28.884	-57.303
(-) Impuesto a la Renta	15.2	<u>-70.985</u>	<u>-42.225</u>
UTILIDAD NETA		92.668	<u>222.509</u>
Resultados impuestos diferidos		<u>(5.188)</u>	
Resultada Integral		<u>87.500</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 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Reservas voluntarias	Implementación NIIFs 2010	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la controladora
Saldos al 1 de enero de 2011	160.000	57.702	609.795	5.146.408	90.795	-	6.064.700
Resolución Junta de Socios	-	4.932	93.702	-	-98.634	-	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	222.509	222.509
Saldos al 31 de diciembre de 2011	160.000	62.634	703.497	5.146.408	-7.839	222.509	6.287.209
Transferencia utilidad	-	-	-7.839	-	7.839	-	-
Resolución Junta de Socios	-	11.125	211.384	-	-	-222.509	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	87.500	87.500
Saldos al 31 de diciembre de 2012	160.000	73.759	907.042	5.146.408	-	87.500	6.374.709

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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3,987,102	3,698,392
Pagos a proveedores y a empleados	-3,302,569	-3,697,031
Intereses pagados		
Impuesto a la renta	-41,367	-27,993
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	643,166	-26,632
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de activos diferidos		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-202,493	-120,081
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	-6,641	-4,003
Cobros procedentes de préstamos concedidos	74,228	107,260
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	-134,906	-16,824
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por Préstamos a largo plazo	-399,000	546,400
Pago de préstamos	-102,447	-436,902
Aumento de Reservas	-214,670	-98,634
Intereses Recibidos	252,019	47,724
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-464,098	58,588
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-44,162	15,132
Saldo al comienzo del año	64,870	49,738
SALDOS AL FIN DEL AÑO	20,708	64,870

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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 - BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 5 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2008. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de cuentas por cobrar, por pagar que se presentan a costo amortizado; y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de 3 meses o menos.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente, netos de los descubiertos bancarios utilizados.

b) Instrumentos financieros:

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, o como

derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición Posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base las probabilidades de recuperación en cada caso.

BAJA EN CUENTAS

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura Eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y otras obligaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Las obligaciones financieras y otras obligaciones se valorizan al costo amortizado.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

e) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

f) Impuesto a la renta corriente y diferida

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

g) Propiedad, planta y equipo

La entidad mide anualmente el valor razonable de Propiedad, planta y equipo, utilizando el modelo de revaluación

g) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 5% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a las transacciones fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

i) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

j) Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

NOTA 4 - USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimación para deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en

materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 5. CAJA Y BANCOS

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Caja Chica	500	500
Produbanco	6.429	2.949
Banco Internacional	9.330	33.059
Banco del Pichincha	4.449	28.362
Total	<u>20.708</u>	<u>64.870</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR VARIOS

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Alumnos	32.199	29.991
Baja alumnos curso 2005-2006	-	-
Baja alumnos curso 2006-2007	-	-
Baja Curso 07-08	-	-
Bajas Curso 09-10	2.268	2.268
Bajas Curso 10-11	521	2.649
Bajas Curso 11-12	3.246	-
Diners Club	3.390	104
Visa	-	-
Cheques Postechados	-	-
Efectos impagados alumnos	594	1.589
Efectos impagos cheques comisión	6	6
Deudores Varios	20.246	1.926
Total	<u>62.470</u>	<u>38.533</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS DEL GRUPO

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Colegio Internacional SEK Guayaquil	106.000	-
Inmobiliaria Madre Selva	-	-
Gesuniver S.A	-	2.838
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	-	-
Colegio Internacional Sek Chile	65.000	65.000
Colegio Internacional Sek Paraguay	30.000	30.000
Int. Por Cobrar-lms	43.687	43.686
Int. Por Cobrar-Colegio Sek Gye	11.457	7.247
Int. Por Cobrar-Colegio Sek Guatemala	20.164	15.614
Int. Por Cobrar-Inst. Intern. Sek CR	85.713	72.513
Int. Por Cobrar-Ui Sek Ecuador	29.353	29.353
Int. Por Cobrar-Col-Int.Sek Paraguay	4.323	9.093
Int. Por Cobrar-l, I Sek Pacifico-Viña	39.297	23.757
Int. Por Cobrar-Col.Int. Sek. Chile	18.025	13.476
Total	<u>839.019</u>	<u>698.577</u>

NOTA 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Aplicaciones Informáticas	9.618	9.618
Terrenos	3.762.980	3.762.980
Edificio Sek los Valles	4.128.034	4.128.034
Maquinaria	35.709	34.509
Mobiliario	328.821	276.481
Equipos Informáticos	446.059	312.264
Vehículos	30.380	30.380
Equipos de laboratorio	22.766	7.608
Subtotal	<u>8.764.367</u>	<u>8.561.874</u>
Menos, Depreciación Acumulada	<u>-856.902</u>	<u>-719.273</u>
Total	<u>7.907.465</u>	<u>7.842.601</u>

NOTA 9. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Universidad Internacional SEK Chile	24.000	-
Kotska Profesores Reunidos del Ecuador	19.949	-
Colegio Internacional SEK Ecuador	30.623	-
Institución Inter. Sek Pacifico SA.	75.000	-
Total	<u>149.572</u>	<u>-</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
IESS por Pagar	26.230	24.747
Fondos de Reserva	3.687	3.560
Remuneraciones Pendientes de Pago	278	25.865
Provisiones por Pagar	15.653	14.837
15% Participación Laboral	28.884	57.303
Total	74.732	126.312

NOTA 11. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CORRIENTES

	..Diciembre 31..	
	2012	2011
Kofsky Profesores Reunidos del Ecuador S.A.	1.273.811	1.221.811
Universidad Internacional SEK Quito	90.000	275.000
Inmobiliaria Madre Selva	10.400	31.400
Total	1.374.211	1.773.211

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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre,31	
	2012	2011
Activos por impuestos corrientes:		
HP Retención 2% Sobre créditos	3.435	3.283
Total	3.435	3.283

	Diciembre,31	
	2012	2011
Pasivos por impuestos corrientes:		
HP Retención en la Fuente 1%	880	1.162
HP Retenciones Personal	581	668
HP Retención en la Fuente 8%	406	391
HP Retención en la Fuente 2%	1.073	1.143
HP Retención en la Fuente 10%	582	15
HP Retención en la Fuente 24%		269
HP IVA Retenciones 30%	2.320	3.240
HP IVA Retenciones 70%	1.797	1.274
HP IVA Retenciones 100%	15.117	134
Total	22.756	8.296

14.2 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 23% 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:

	2012	2011
Utilidad del Ejercicio	192.557	382.022
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>-28.884</u>	<u>-57.303</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	163.673	324.719
(+) Gastos no Deducibles	54.936	65.655
(-) Otras Deducciones	<u>-38.715</u>	<u>-273.735</u>
Base Imponible	179.894	116.639
(*) Impuesto a la Renta	41.376	27.993
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	-70.985	-42.225
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	25.554	22.270
(-) Retenciones a Favor	-25.706	-25.554
(-) Crédito Tributario de años anteriores	<u>-3.284</u>	<u>-</u>
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>3.435</u>	<u>3.284</u>

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, marzo 31 del 2012, 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 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la 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.