

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE "COLEGIO METROPOLITANO CIA LTDA"**

- 1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "COLEGIO METROPOLITANO CIA LTDA." al 31 de Diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.*
- 2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.*

4. *La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.*
  
5. *En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste contable si lo hubiera por lo expresado en el numeral anterior, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.005, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*
  
6. *De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 de 2.005, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.*

*SC - RNAE N° 053  
Abril, 06 de 2.006  
Quito - Ecuador*

  
*C.P.A. Jaime E. Eguía Daza  
Gerente Auditoría (Socio)  
Registro N° 3511*

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
BANCOS	(NOTA 3)	61.403,41	PROVEEDORES	(NOTA 9)	5.457,46
CLIENTES	(NOTA 4)	67.880,99	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	4.460,15
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	13.410,64	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 11)	51.902,47
INVENTARIOS	(NOTA 6)	6.795,56	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	2.458,20
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	<u>3.543,09</u>	OBLIGACIONES SOCIALES	(NOTA 13)	<u>45.355,15</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>153.033,69</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>109.633,43</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	<u>4.633.571,40</u>	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 14)	4.440.000,00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4.633.571,40</b>	OTROS PASIVOS	(NOTA 15)	<u>24.976,42</u>
			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.464.976,42</b>
			<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4.574.609,85</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 16)	160.000,00
			RESERVAS	(NOTA 17)	59.839,82
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 18)	<u>-7.838,58</u>
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>212.001,24</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4.786.611,09</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.786.611,09</u></b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**INGRESOS**

**INGRESOS OPERACIONALES**

<i>Pensiones</i>	2.491.490,69
<i>Derecho Internacional SEK</i>	72.390,00
<i>Ingresos Extracurriculares</i>	6.835,00
<i>Descos Becas</i>	-76.123,43
<i>Prestación de Servicios</i>	218.622,39
<i>Dev. y Rappels s/ventas</i>	<u>296,11</u>

**VENTAS NETAS** 2.713.510,76

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** 2.713.510,76

**(-) GASTOS OPERACIONALES**

<i>Gastos Suministros</i>	-472.508,65
<i>Gastos de Personal</i>	-1.492.733,93
<i>Gastos Depreciación</i>	-322.873,10
<i>Gastos Generales</i>	-587.172,12
<i>Otros Gastos</i>	<u>-5.361,67</u>
	<u>-2.880.649,47</u>

**UTILIDAD OPERACIONAL** -167.138,71

**(+) INGRESOS NO OPERACIONALES**

<i>Otros Ingresos</i>	233.150,82
<i>Ingresos Financieros</i>	<u>867,58</u>
	234.018,40

**(-) GASTOS NO OPERACIONALES**

<i>Gastos Financieros</i>	-65.469,15
<i>Pérdida Baja Activo Fijo</i>	-7.510,50
<i>Otros Gastos</i>	<u>-1.738,62</u>
	<u>-74.718,27</u>

**PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2.005** -7.838,58

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.004 - DICIEMBRE 2.005**

<i>CUENTAS</i>	<i>SALDO AL 31/12/2004</i>	<i>SALDO AL 31/12/2005</i>	<i>AUMENTOS</i>	<i>DISMINUCIONES</i>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
<i>Caja</i>	300,00	-		300,00
<i>Bancos</i>	11.978,20	61.403,41	43.425,21	
<i>Clientes</i>	9.944,31	67.880,99	57.936,68	
<i>Cuentas por Cobrar</i>	-	13.410,64	13.410,64	
<i>Inventarios</i>	-	6.795,56	6.795,56	
<i>Impuestos Anticipados</i>	-	3.543,09	3.543,09	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>28.222,51</u>	<u>153.033,69</u>	<u>125.111,18</u>	<u>300,00</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<i>Activos Fijos</i>	6.173.122,00	6.274.235,01	101.113,01	
<i>(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos</i>	-1.320.288,00	-1.640.657,61	-320.369,61	
<i>Otros Activos</i>	4.050,00	-	-4.050,00	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>4.856.884,00</u>	<u>4.633.577,40</u>	<u>-223.306,60</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>4.885.106,51</u>	<u>4.786.611,09</u>	<u>-98.495,42</u>	<u>300,00</u>
			<b>98.495,42</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
<i>Sobregiro Bancario</i>	21.692,46	-		21.692,46
<i>Documentos por Pagar</i>	529.594,46	-		529.594,46
<i>Proveedores</i>	-	5.457,46	5.457,46	
<i>Cuentas por Pagar</i>	-	4.460,15	4.460,15	
<i>Cuentas por Pagar Socios</i>	-	51.902,47	51.902,47	
<i>Impuestos por Pagar</i>	3.839,70	2.458,20		1.381,50
<i>Obligaciones Sociales</i>	2.710,38	45.355,15	42.644,77	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>557.837,00</u>	<u>109.633,43</u>	<u>104.464,85</u>	<u>552.668,42</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<i>Cuentas por Pagar Socios</i>	4.012.404,42	4.440.000,00	427.595,58	
<i>Otros Pasivos</i>	-	28.976,42	28.976,42	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<u>4.012.404,42</u>	<u>4.468.976,42</u>	<u>452.572,00</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>4.570.241,42</u>	<u>4.574.609,85</u>	<u>557.036,85</u>	<u>552.668,42</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
<i>Capital Social</i>	160.000,00	160.000,00		
<i>Aporte Futura Capitalización</i>	95.025,27	-		95.025,27
<i>Reservas</i>	198,43	59.839,82	59.641,39	
<i>Resultado Ejercicios Anteriores</i>	41.572,22	-		41.572,22
<i>Resultado del Ejercicio</i>	18.069,17	-7.838,58		25.907,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>314.865,09</u>	<u>212.001,24</u>	<u>59.641,39</u>	<u>162.505,24</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>4.885.106,51</u>	<u>4.786.611,09</u>	<u>616.678,24</u>	<u>715.173,66</u>
			<b>98.495,42</b>	

**"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.004	160.000,00	95.025,27	198,43		48.122,30	11.519,09	314.865,09
	Transf. Utilidades del Ejercicio 2.004 a Resultado Ejercicios Anteriores					11.519,09	-11.519,09	-
30-jul-05	Reclasificación Aportes Futura Capitalización a Bancos y Otros Activos		-6.802,56					-6.802,56
31-jul-05	Reclasificación Aportes Futura Capitalización a Caja, Transferencias, Inversiones, Ctas por Cobrar y Cuentas por Pagar		-50.219,27					-50.219,27
31-jul-05	Reclasificación Aportes Futura Capitalización a Cuentas Socias		-38.003,44					-38.003,44
10-nov-05	Transferencia a Reserva Legal			6.276,00		-6.276,00		-
10-nov-05	Transferencia a Reserva Voluntarias				53.365,39	-53.365,39		-
	Pérdida del Ejercicio 2.005						-7.838,58	-7.838,58
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.005	160.000,00	-	6.474,43	53.365,39	-	-7.838,58	212.001,24

**"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes</i>	2.680.550,50	
<i>Efectivo Pagado a Proveedores</i>	-1.338,10	
<i>Efectivo Pagado por Gastos Operacionales</i>	-1.065.042,44	
<b><i>Efectivo Generado por Operación</i></b>		<b>1.614.169,96</b>
<i>Efectivo Pagado a Empleados</i>	-1.450.089,16	
<i>Efectivo Impuestos</i>	-4.924,59	
<i>Efectivo Cuentas por Cobrar</i>	-10.056,34	
<i>Efectivo Cuentas por Pagar</i>	4.460,15	
<i>Efectivo Recibido para Otros Ingresos</i>	234.018,40	
<i>Efectivo Otros Activos</i>	4.050,00	
<i>Efectivo Pagado Otros Gastos</i>	-67.207,77	
		<b>-1.289.749,31</b>
<b><i>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación</i></b>		<b>324.420,65</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

<i>Compra Activos Fijos</i>	-111.127,01	
<b><i>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión</i></b>		<b>-111.127,01</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

<i>Dividendo Socios</i>	332.570,31	
<i>Recibido Sobregiros Bancarios</i>	-21.692,46	
<i>Documentos por Pagar</i>	-529.594,46	
<i>Cuentas Socios</i>	48.548,17	
		<b>-170.168,44</b>

**AUMENTO EN EFECTIVO** **43.125,20**

**EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004** **18.278,20**

**EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005** **61.403,41**

**"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

*Pérdida del Ejercicio* -7.838,58

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

<i>Depreciación</i>	322.873,11	
<i>Pérdida Baja Activo Fijo</i>	7.510,50	330.383,60

*Efectivo Generado por Operación* 322.545,02

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

(-) <i>Aumento Clientes</i>	-57.936,68	
(-) <i>Aumento Cuentas por Cobrar</i>	-10.056,34	
(-) <i>Aumento Inventarios</i>	-6.795,56	
(-) <i>Aumento Impuestos Anticipados</i>	-3.543,09	
(+) <i>Disminución Otros Activos</i>	4.050,00	
(+) <i>Aumento Proveedores</i>	5.457,46	
(+) <i>Aumento Cuentas por Pagar</i>	4.460,15	
(+) <i>Aumento Obligaciones Patronales</i>	6.740,70	
(+) <i>Aumento IESS por Pagar</i>	35.904,07	
(-) <i>Disminución Impuestos por Pagar</i>	-1.381,50	
(+) <i>Aumento Anticipo Clientes</i>	24.976,42	1.875,63

*Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación* 324.420,65

**"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**

***"Colegio Internacional SEK Los Valles"***

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

*La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 3 de agosto de 2.000 e Inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre de 2.000 y su objetivo es dedicarse en la forma más amplia a la realización de actividades de educación parvularia, preprimaria, primaria y secundaria, podrá tener en propiedad regentar o administrar cualquier tipo de establecimiento de educación y cultura; podrá desarrollar programas de apoyo a la comunidad, relacionados con la educación y capacitación; podrá realizar inversiones en otras compañías, especialmente afines con el objeto social.*

*La empresa realizó la transferencia de sus participaciones en un 100% a la compañía Kotska Profesores Reunidos del Ecuador S.A., según escritura pública N° 1826.1 en el Distrito Metropolitano de Quito, el 5 de septiembre de 2.005. , manteniendo la razón social de la empresa y su registro de nombre comercial "Colegio Internacional SEK Los Valles"*

*Tributariamente se identifica con el RUC #1791740130001*

**2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

*A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.*

**a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.*

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina "Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".*

*La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre 2.005.*

**c) ACTIVOS FIJOS**

*Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.*

*Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.*

*Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).*

**d) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

*La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.*

<i>1) Inmuebles (excepto terrenos)</i>	<i>5% anual</i>
<i>2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles</i>	<i>10% anual</i>
<i>3) Vehículos</i>	<i>20% anual</i>
<i>4) Equipo de cómputo y software</i>	<i>33% anual</i>

***e) INVENTARIOS***

*Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.*

***f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO***

*El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.*

**NOTA 3.- BANCOS**

**Incluye:**

<i>Bancos Locales</i>	a)	<u>61.403,41</u>	61.403,41
-----------------------	----	------------------	-----------

a) *Bancos Locales*

**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
<i>Produbanco</i>	02005112581	-2.839,40
<i>Internacional</i>	064-060-294-8	41.881,75
<i>Pichincha</i>	32635600-04	<u>22.361,06</u>
		61.403,41

**NOTA 4.- CLIENTES**

**Incluye:**

<i>Clientes</i>	a)	<u>67.880,99</u>	67.880,99
-----------------	----	------------------	-----------

a) *Clientes*

**Incluye:**

<i>Alumnos</i>	37,40
<i>Matricula</i>	80,00
<i>Alumnos Oct. Nov. y Dic.</i>	63.045,38
<i>Cheques Posfechados</i>	732,21
<i>Dinners Club</i>	2.260,68
<i>Visa</i>	284,20
<i>Mastercard</i>	812,22
<i>Efectos Impagos alumnos</i>	<u>628,90</u>
	67.880,99

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

*Incluye:*

<i>Kotsa S.A.</i>		<i>1.929,50</i>	
<i>Colegio Internacional SEK S.A.</i>		<i>1.424,80</i>	
<i>Deudores Varios</i>	<i>a)</i>	<u><i>10.056,34</i></u>	<i>13.410,64</i>

*a) Deudores Varios*

*Incluye:*

<i>Renata Arias</i>	<i>49,40</i>	
<i>Monica Mancheno</i>	<i>406,20</i>	
<i>Bayron Revelo</i>	<i>39,76</i>	
<i>Fidel Tamayo</i>	<i>987,65</i>	
<i>Mancheno Mónica - Caja Chica</i>	<i>500,00</i>	
<i>Ricardo Suárez</i>	<i>18,00</i>	
<i>Rodolfo Ceprian</i>	<i>8.000,00</i>	
<i>Mercedes Villaquirén</i>	<i>-62,87</i>	
<i>Carrisoza Valverde Maribel</i>	<u><i>118,20</i></u>	
	<i>10.056,34</i>	

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

*Incluye:*

<i>Material Escolar</i>	<u><i>6.795,56</i></u>	<i>6.795,56</i>
-------------------------	------------------------	-----------------

**NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

*Incluye:*

<i>Anticipo Impuesto a la Renta</i>	<i>1.958,16</i>	
<i>1% Retención en la fuente</i>	<u><i>1.584,93</i></u>	<i>3.543,09</i>

NOTA 8.- **ACTIVOS FIJOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2004</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>DISMINUCIONES</b>	<b>TRANSFER.</b>	<b>DEPRECIACIÓN 2005</b>	<b>SALDO AL 31/12/2005</b>
<i>Terrenos</i>	35.000,00					35.000,00
<i>Edificios</i>	5.881.729,00					5.881.729,00
<i>Instalaciones Técnicas</i>	-	4.044,33				4.044,33
<i>Maquinaria</i>	-	4.151,35				4.151,35
<i>Muebles y Enseres / Equipos</i>	256.393,00	14.997,61	-10.014,00			261.376,61
<i>Equipos Informáticos</i>	-	60.475,52				60.475,52
<i>Vehículos</i>	-	27.458,20				27.458,20
<i>(-) Depreciación Acumulada</i>	-1.320.288,00		2.503,50		-322.873,11	-1.640.657,61
<b>TOTAL</b>	<b>4.852.834,00</b>	<b>111.127,01</b>	<b>-7.510,50</b>	<b>-</b>	<b>-322.873,11</b>	<b>4.633.571,40</b>

**NOTA 9 .- PROVEEDORES**

**Incluye:**

<i>Distribuidora Galar</i>	736,05	
<i>Papirus</i>	714,39	
<i>Grupo Editorial Norma</i>	1.895,01	
<i>Librería Studium</i>	619,88	
<i>Libresa S.A.</i>	88,56	
<i>Generali Ecuador S.A.</i>	2.223,93	
<i>Otros Acreedores Varios</i>	<u>-820,36</u>	5.457,46

**NOTA 10 .- CUENTAS POR PAGAR**

**Incluye:**

<i>Derecho Internacional SEK</i>	1.000,00	
<i>Matrícula</i>	964,00	
<i>Otras Cuentas</i>	<u>2.496,15</u>	4.460,15

**NOTA 11 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

**Incluye:**

<i>Kotska S.A.</i>	<u>51.902,47</u>	51.902,47
--------------------	------------------	-----------

**NOTA 12 .- IMPUESTOS POR PAGAR**

**Incluye:**

<i>Servicio de Rentas Internas</i>	1.375,27	
<i>Acreedor Retenciones Personas</i>	<u>1.082,93</u>	2.458,20

**NOTA 13 .- OBLIGACIONES SOCIALES**

*Incluye:*

<i>IESS por Pagar</i>	<i>a)</i>	<i>35.904,07</i>	
<i>Provisiones por Pagar</i>	<i>b)</i>	<u><i>9.451,08</i></u>	<i>45.355,15</i>

*a) IESS por Pagar*

*Incluye:*

<i>Aportes</i>	<i>14.811,39</i>
<i>Fondos de Reserva</i>	<u><i>21.092,68</i></u>
	<i>35.904,07</i>

*b) Provisiones por Pagar*

*Incluye:*

<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	<i>4.882,74</i>
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	<i>3.265,20</i>
<i>Vacaciones</i>	<u><i>1.303,14</i></u>
	<i>9.451,08</i>

**NOTA 14 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

*Incluye:*

<i>Kotska S.A.</i>	<u><i>4.440.000,00</i></u>	<i>4.440.000,00</i>
--------------------	----------------------------	---------------------

**NOTA 15 .- OTROS PASIVOS**

*Incluye:*

<i>Colegiaturas Anticipadas</i>	<u><i>24.976,42</i></u>	<i>24.976,42</i>
---------------------------------	-------------------------	------------------

**NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL**

*Incluye:*

<i>Capital Social</i>	<i>a)</i>	<u>160.000,00</u>	160.000,00
-----------------------	-----------	-------------------	------------

*a) Capital Social*

*Incluye:*

<u><i>Socios</i></u>	<u><i>Porcentaje</i></u>	<u><i>Valor</i></u>
<i>Kotska S.A.</i>	<u>100,00%</u>	<u>160.000,00</u>
	100,00%	160.000,00

**NOTA 17.- RESERVAS**

*Incluye:*

<i>Reserva Legal</i>	6.474,43	
<i>Reserva Facultativa</i>	<u>53.365,39</u>	59.839,82

**NOTA 18.- RESULTADO DEL EJERCICIO**

*Incluye:*

<i>Pérdida del ejercicio 2.005</i>	<u>-7.838,58</u>	-7.838,58
------------------------------------	------------------	-----------

**NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (06 de abril de 2.006) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.*