

Quito, Mayo 10 de 2007

Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, nos permitimos remitir copia del Informe de Auditoria Externa a los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico del 2006, de la siguiente empresa:

- **COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. EXP. N° 89688**

Por la favorable atención a la presente, es grato suscribimos.

Atentamente,  
**EGAS DAZA & Co.**

  
**Marco F. Egas D.**  
**GERENTE GENERAL**

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

**Al 31 de diciembre de 2.006**

**I N D I C E**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas N°</b>
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-20

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

**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 2.006 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. En nuestra opinión, 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 2.006, 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.
  
5. 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 2.007, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053  
Enero, 31 de 2.007  
Quito - Ecuador

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

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA	(NOTA 3) 500,00	PROVEEDORES	(NOTA 10) 49.066,34
BANCOS	(NOTA 4) 103.181,67	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 11) 585,00
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	(NOTA 5) 15.563,82	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12) 4.604,33
CTAS POR COBRAR INTERNAS	(NOTA 6) 208.115,93	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 13) 60.501,63
INVENTARIOS	(NOTA 7) 14.599,62	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 14) 49.882,89
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8) 3.543,09	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>164.640,19</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>345.504,13</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		CUENTAS POR PAGAR SOCIOS L/P	(NOTA 15) 4.440.000,00
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9) 4.549.833,23	OTROS PASIVOS	(NOTA 16) 48.236,96
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.549.833,23</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.488.236,96</b>
		<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4.652.877,15</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 17) 160.000,00
		RESERVA LEGAL	(NOTA 18) 6.474,43
		RESERVA FACULTATIVA	(NOTA 19) 53.365,39
		RESULTADOS DE AÑOS ANTER.	(NOTA 20) -7.838,58
		RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 21) 30.458,97
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>242.460,21</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.895.337,36</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.895.337,36</b>

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

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

**INGRESOS**

**INGRESOS OPERACIONALES**

Pensiones	2.741.469,02	
Derecho Internacional Sek	104.250,00	
Ingresos Extracurriculares	73.454,50	
Prestación de Servicios	329.781,30	
Otros Ingresos	15.619,33	
Dcto Becas	<u>-85.667,19</u>	
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>3.178.906,96</b>

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** **3.178.906,96**

**(-) GASTOS OPERACIONALES**

Gastos Suministros	-258.637,03	
Gastos de Personal	-1.171.510,26	
Gasto Depreciación	-341.846,74	
Gastos Generales	-1.093.316,57	
Gastos Tributos	-10.476,78	
Otros Gastos	<u>-221.006,88</u>	<u>-3.096.794,26</u>

**UTILIDAD OPERACIONAL** **82.112,70**

**(+) INGRESOS NO OPERACIONALES**

Otros Ingresos	16.728,84	
Ingresos Financieros	<u>196,25</u>	<u>16.925,09</u>

**(-) GASTOS NO OPERACIONALES**

Gastos Financieros	-31.665,11	
Pérdida Baja Activo Fijo	-17.158,91	
Otros Gastos	<u>-8.349,35</u>	<u>-57.173,37</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL  
15% PART. TRABJ E IMPTO RTA.** **41.864,42**

**(-) 15% Participación Trabajadores** **-5.354,21**

**(-) 25% Impuesto a la Renta** **-6.051,24**

**UTILIDAD NETA 2006** **30.458,97**

**" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.005 - DICIEMBRE 2.006**

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2005	SALDO AL 31/12/2006	AUMENTOS	DISMINUCIONES
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja	-	500,00	500,00	
Bancos	61.403,41	103.181,67	41.778,26	
Cuentas por Cobrar Varios	67.880,99	15.563,82		52.317,17
Cuentas por Cobrar Internas	13.410,64	208.115,93	194.705,29	
Inventarios	6.795,56	14.599,62	7.804,06	
Impuestos Anticipados	3.543,09	3.543,09	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>153.033,69</b>	<b>345.504,13</b>	<b>244.787,61</b>	<b>52.317,17</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Activos Fijos	6.274.235,01	6.514.846,49	240.611,48	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-1.640.657,61	-1.965.013,26		324.355,65
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.633.577,40</b>	<b>4.549.833,23</b>	<b>240.611,48</b>	<b>324.355,65</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.786.611,09</b>	<b>4.895.337,36</b>		
			<b>108.726,27</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Proveedores	5.457,46	49.066,34	43.608,88	
Cuentas por Pagar	4.460,15	585,00		3.875,15
Cuentas por Pagar Socios C/P	51.902,47	49.882,89		2.019,58
Impuestos por Pagar	2.458,20	4.604,33	2.146,13	
Obligaciones Patronales	45.355,15	60.501,63	15.146,48	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>109.633,43</b>	<b>164.640,19</b>	<b>60.901,49</b>	<b>5.894,73</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar Socios L/P	4.440.000,00	4.440.000,00	-	-
Otros Pasivos	24.976,42	48.236,96	23.260,54	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>4.464.976,42</b>	<b>4.488.236,96</b>	<b>23.260,54</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4.574.609,85</b>	<b>4.652.877,15</b>	<b>84.162,03</b>	<b>5.894,73</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	160.000,00	160.000,00	-	-
Reserva Legal	6.474,43	6.474,43	-	-
Reserva Facultativa	53.365,39	53.365,39	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	-	-7.838,58	7.838,58	
Resultado del Ejercicio	-7.838,58	30.458,97	22.620,39	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>212.001,24</b>	<b>242.460,21</b>	<b>30.458,97</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.786.611,09</b>	<b>4.895.337,36</b>	<b>114.621,00</b>	<b>5.894,73</b>
			<b>108.726,27</b>	

**"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2.005	160.000,00	6.474,43	53.365,39	-	-7.838,58	212.001,24
Resultado Ejercicios Anteriores				-7.838,58	7.838,58	
Utilidad del Ejercicio antes del 15% Parte. Trabajadores e Impuesto a la Renta.					41.864,42	41.864,42
15% Participación Trabajadores					-5.354,21	-5.354,21
25% Impuesto a la Renta					-6.051,24	-6.051,24
Saldo al 31 de Diciembre del 2.006	160.000,00	6.474,43	53.365,39	-7.838,58	30.458,97	242.460,21

"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo	Recibido por Recaudo de Clientes	3.254.484,67
Efectivo	Pagado a Proveedores	35.804,82
Efectivo	Pagado por Gastos Operacionales	<u>-1.583.437,26</u>

**Efectivo Generado por Operación** 1.706.852,23

Efectivo	Pagado a Empleados	-1.159.402,85
Efectivo	Impuestos	2.146,13
Efectivo	Cuentas por Cobrar	3.354,30
Efectivo	Ctas por Cobrar Kotska	-197.040,10
Efectivo	Cuentas por Pagar	-3.875,15
Efectivo	Recibido para Otros Ingresos	16.925,09
Efectivo	Pagado Otros Gastos	<u>-40.014,46</u>

-1.377.907,04

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación** 328.945,19

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos	<u>-275.261,48</u>
----------------------	--------------------

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión** -275.261,48

**AUMENTO EN EFECTIVO** 53.683,71

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

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Provis. 15% participación trabajadores 2.006	-5.354,21
Provis. 25% impuesto a la renta 2.006	-6.051,24

**EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.006** 103.681,67

"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio 30.458,97

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	341.846,74	
Pérdida Baja Activo Fijo	17.158,91	
Provisión 15% Particip Trabajadores	5.354,21	
Provisión 25% Impto a la Renta	6.051,24	
	<u>6.051,24</u>	<u>370.411,10</u>

Efectivo Generado por Operación 400.870,07

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+) Disminución Cuentas por Cobrar Varios	52.317,17	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar a Terceros	-195.020,52	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar	3.354,30	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	-3.039,07	
(-) Aumento Inventarios	-7.804,06	
(+) Disminución Proveedores	43.608,88	
(-) Aumento Cuentas por Pagar Grupo Kostka	-2.019,58	
(-) Aumento Cuentas por Pagar Otras Deudas Pen	-3.875,15	
(+) Disminución Obligaciones Patronales	7.491,96	
(+) Disminución IESS por Pagar	7.654,52	
(+) Disminución Impuestos por Pagar	2.146,13	
(+) Disminución Anticipo Clientes	23.260,54	
	<u>23.260,54</u>	<u>-71.924,88</u>

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación 328.945,19

**“COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.”**

**“Colegio Internacional SEK Los Valles”**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 03 de agosto de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre de 2000 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 No. 1826.1 en el Distrito Metropolitano de Quito, el 5 de septiembre de 2005, 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) CUENTAS POR COBRAR INTERNAS**

La fuente de este rubro corresponde a Préstamos Personal, Deudores Varios, Empresas Relacionadas.

**c) ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico.

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.

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

**e) INVENTARIOS**

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

**f) PROVEEDORES**

Corresponde a deudas adquiridas por el Colegio como son Suministros, Publicidad, Prestación de Servicios, otros.

**g) RESERVA FACULTATIVA**

La Reserva Facultativa corresponde a la voluntad de los socios para crear dicha reserva con la finalidad de incrementar su Patrimonio.

**h) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

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

**g) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

**“Art. 38. Tarifa para Sociedades.-** Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

**NOTA 3 .- CAJA CHICA**

**Incluye:**

Caja Chica Fondo Fijo		<u>500,00</u>	500,00
-----------------------	--	---------------	--------

**NOTA 4 .- BANCOS**

**Incluye:**

Bancos Locales	a)	<u>103.181,67</u>	103.181,67
----------------	----	-------------------	------------

**a) Bancos Locales**

**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	2005112581	65.113,91
Internacional	064-060-294-8	22.157,54
Pichincha	32635600-04	15.910,22
		<u>103.181,67</u>

**NOTA 5 .- CUENTAS POR COBRAR VARIOS**

**Incluye:**

Cuentas por Cobrar Varios	a)	<u>15.563,82</u>	15.563,82
---------------------------	----	------------------	-----------

**a) Cuentas por Cobrar Varios**

**Incluye:**

Alumnos	4.752,92	
Baja Alumnos Curso 2005-06	8.532,03	
Cheques Posfechados	675,00	
Dinners Club	459,74	
Mastercard	161,63	
Efectos Impagos Alumnos	733,00	
Efectos Impagos Cheques Comisión a	249,50	
	<u>15.563,82</u>	

**NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR INTERNAS**

**Incluye:**

Personal	a)	3.039,07	
Deudores Varios	b)	20.076,86	
Crédito a Empresas Grupo	c)	<u>185.000,00</u>	208.115,93

**a) Deudores Varios**

**Incluye:**

Comedor	22,40	
Contreras Marco	100,00	
Carrera Hugo	916,67	
Tovar Gregorio	<u>2.000,00</u>	3.039,07

**b) Deudores Varios**

**Incluye:**

H.O.V Hotelera Quito S. A.	2.000,00	
De la Fuente Illanes Asociados	7.431,05	
Millenium Diseñart	2.595,81	
Coby	50,00	
Rodolfo Cepryan	<u>8.000,00</u>	20.076,86

c) Créditos a Empresas Grupo

Incluye:

Colegio Internacional Sek Guayaquil	35.000,00	
Inmobiliaria Madre Selva	<u>150.000,00</u>	185.000,00

**NOTA 7 .- INVENTARIOS**

**Incluye:**

Material Escolar	<u>14.599,62</u>	14.599,62
------------------	------------------	-----------

**NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

**Incluye:**

Anticipo Impuesto a la Renta	<u>3.543,09</u>	3.543,09
------------------------------	-----------------	----------

**NOTA 9 .- ACTIVOS FIJOS**

**Incluye:**

(VER ANEXO)

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2005	AUMENTOS	DISMINUCIONES	RECLASIF. CTAS	TRANSFER.	BAJA	DEPRECIACIÓN 2.006	SALDO AL 31/12/2.006
Aplicaciones Informáticas	-	1.400,00			4.044,33			5.444,33
Terrenos	35.000,00							35.000,00
Edificio Sek los Valles	5.881.729,00							5.881.729,00
Instalaciones Técnicas	4.044,33			-4.044,33				-
Maquinaria	4.151,35	9.354,60						13.505,95
Mobiliario	261.376,61	49.882,89				-34.650,00		276.609,50
Construcciones en Curso	-	266.198,77	-94.850,00					171.348,77
Equipos Informáticos	60.475,52	43.275,22						103.750,74
Vehículos	27.458,20							27.458,20
(-) Depreciación Acumulada	-1.640.657,61					17.491,09	-341.846,74	-1.965.013,26
<b>TOTAL</b>	<b>4.633.577,40</b>	<b>370.111,48</b>	<b>-94.850,00</b>	<b>-4.044,33</b>	<b>4.044,33</b>	<b>-17.158,91</b>	<b>-341.846,74</b>	<b>4.549.833,23</b>

## NOTA 10 .- PROVEEDORES

### Incluye:

Proveedores	a)	<u>49.066,34</u>	49.066,34
-------------	----	------------------	-----------

### a) Proveedores

#### Incluye:

Editorial Santillana	1.081,47		
Librería Studium	888,39		
Catering Service	8.955,40		
El Comercio	1.114,44		
Cámara de Comercio Quito	687,00		
Supermaxi	46,62		
Generali Ecuador S.A.	2.130,28		
Parra Velasco Olga	204,17		
Moncayo María Eugenia	294,40		
Egas Daza & Asociados	1.110,00		
Rincón La Ronda	386,35		
Swimspport Cía. Ltda.	513,37		
Librería Científica	27,00		
Mero Zambrano Mauricio	25,23		
Proaño Altamirano Manuel	184,00		
Omnisof Cía Ltda.	762,50		
Mercedes Villaquiran	1.363,25		
Copavall	1.191,98		
Anaya	3.751,83		
Ortiz Iglesias María Angela	16.415,81		
De la Fuente Garantía Obra	7.623,22		
Otros Acreedores Varios	<u>309,63</u>	<u>49.066,34</u>	

## NOTA 11 .- CUENTAS POR PAGAR

### Incluye:

Pruebas de Admisión		<u>585,00</u>	585,00
---------------------	--	---------------	--------

## NOTA 12 .- IMPUESTOS POR PAGAR

### Incluye:

1% Retención en la Fuente	1.087,44	
Acreedor Retenciones Personas	1.247,82	
Retención Cías de Seguros	0,07	
8% Retención en la Fuente	416,01	
30% IVA Retención	51,39	
70% IVA Retención	285,17	
100% IVA Retención	48,00	
Impto a la Renta por Pagar	<u>1.468,43</u>	4.604,33

## NOTA 13 .- OBLIGACIONES PATRONALES

### Incluye:

IESS por Pagar	a)	43.558,59	
Remuneraciones Pend. De Pago		73,32	
Provisiones por Pagar	b)	11.515,51	
15% Participación Laboral		<u>5.354,21</u>	60.501,63

#### a) IESS por Pagar

##### Incluye:

Aportes	17.382,27	
Fondos de Reserva	<u>26.176,32</u>	43.558,59

#### b) Provisiones por Pagar

##### Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	6.042,87	
Décimo Cuarto Sueldo	4.169,50	
Vacaciones	<u>1.303,14</u>	11.515,51

**NOTA 14 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS C/P**

**Incluye:**

Kotska S. A. *	<u>49.882,89</u>	49.882,89
----------------	------------------	-----------

\* Deuda correspondiente a la adquisición de Mobiliario y Equipo

**NOTA 15 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS L/P**

**Incluye:**

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

\* Su origen consisten en la transferencia de participaciones en un 100% a la Compañía Kotska, según escritura pública No. 18261 en el Distrito Metropolitano de Quito el 5 de Septiembre de 2005.

**NOTA 16 .- OTROS PASIVOS**

**Incluye:**

Colegiaturas Anticipadas	<u>48.236,96</u>	48.236,96
--------------------------	------------------	-----------

**NOTA 17 .- CAPITAL SOCIAL**

**Incluye:**

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

a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Kotska S.A.	99,99%	159.999,00
Inmobiliaria Madre Selva	0,01%	1,00
	<u>100,00%</u>	<u>160.000,00</u>

**NOTA 18-19 .- RESERVAS**

Incluye:

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

**NOTA 20 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Incluye:

Resultado Ejercicios Anteriores *	<u>-7.838,58</u>	-7.838,58
-----------------------------------	------------------	-----------

**NOTA 21 .- RESULTADO DE EJERCICIO**

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Partic. Trab e Impto. Rta.	41.864,42	
(-) 15% Participación Trabajadores	-5.354,21	
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>-6.051,24</u>	
<b>UTILIDAD NETA 2006</b>		30.458,97

**NOTA 22.-EVENTOS SUBSECUENTES**

**Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (31 de enero de 2.007) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.**