



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **ALLIOTT** International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances comparativos adjuntos del COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, las mismas que requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros comparativos no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros comparativos. Incluye, también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechos por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **ALLIOTT** International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

4. Por tratarse del primer año auditado por nuestra empresa, los saldos correspondientes al balance general y estado de pérdidas y ganancias del año 2006, se los presenta únicamente para efectos comparativos con el año 2007; más no podemos emitir ninguna certificación en cuanto a la razonabilidad de dicho año 2006.

Marzo 17 de 2008

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional N. 4426
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	57.366	103.682
Cuentas por cobrar varios	4	36.964	15.564
Cuentas por cobrar internas	5	13.474	208.116
Inventarios	6	18.645	14.600
Impuestos anticipados		<u>3.543</u>	<u>3.543</u>
Total Activos Corrientes		129.992	345.504
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	7	581.834	
ACTIVOS FIJOS	8	<u>4.281.193</u>	<u>4.549.833</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>4.993.019</u></u>	<u><u>4.895.337</u></u>

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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2007	2006
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		137.629	49.066
Cuentas por Pagar	9	925	585
Impuestos por Pagar	10	14.683	4.604
Obligaciones Patronales	11	77.952	60.502
Cuentas por Pagar Socios		37.072	49.883
Total Pasivo Corriente		268.261	164.640
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Socios		4.440.000	4.440.000
Otros Pasivos			48.237
Total Pasivos no Corrientes		4.440.000	4.488.237
TOTAL PASIVOS		4.708.261	4.652.877
PATRIMONIO			
Capital Social		160.000	160.000
Reserva Legal		16.000	6.475
Reserva Facultativa		74.299	53.365
Resultados de años anteriores		-7.839	-7.839
Resultado del Ejercicio		42.298	30.459
TOTAL PATRIMONIO		284.758	242.460
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.993.019	4.895.337

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 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2007	2006
INGRESOS		3.811.195	3.178.907
(-) GASTOS OPERACIONALES		<u>-3.708.345</u>	<u>-3.096.794</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		102.850	82.113
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		6.722	16.924
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		-39.681	-57.173
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>69.891</u>	<u>41.864</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	12	-11.418	-5.354
(-) 25% Impuesto a la Renta	13	<u>-16.175</u>	<u>-6.051</u>
UTILIDAD NETA		<u>42.298</u>	<u>30.459</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 2007 y 2006
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	160.000	6.475	53.365		-7.839	212.001
Transferencia pérdida año 2005				-7.839	7.839	0
Utilidad año 2006					30.459	30.459
Saldo al 31 de diciembre del 2006	160.000	6.475	53.365	-7.839	30.459	242.460
Transferencia utilidad año 2006		9.526	20.934		-30.459	0
Utilidad del Ejercicio					42.298	42.298
Saldo al 31 de diciembre del 2007	160.000	16.000	74.299	-7.839	42.298	284.758

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

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares americanos)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	42.298

Depreciación de propiedad, planta y equipo	366.144
Ajustes	
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	(408.592)
Inventarios	(4.045)
Cuentas por Pagar	27.855
Otras cuentas por pagar	10.079
Prestaciones y beneficios sociales	17.449

<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	8.890

<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	51.188
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones y bajas en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(97.504)

<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	(97.504)

Incremento neto del efectivo	(46.316)
Efectivo al inicio del año	103.682

<i>Efectivo al final del año</i>	57.366

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. (Colegio Internacional SEK Los Valle), está organizada y opera en el Ecuador desde el año 2000, su actividad es brindar educación parvularia, preprimaria, primaria y secundaria.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las disposiciones legales emitidas en el Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 2007 y 2006, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Inventarios - Representan las existencias de material escolar y textos escolares que se les va entregando a los alumnos durante todo el año y están valorizados al costo promedio o de adquisición, el cual no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedades - Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo ajustado de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, herramientas y equipo de montaje; 5 para vehículos, y 3 para equipo de computación y equipos de comunicación.

Gastos - Se registran cuando se reconoce la compra de bienes y/o servicios.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 12 y 13)

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el detalle de caja – bancos es como sigue:

	2007	2006
Caja Chica	500	500
Produbanco Cta. Cte. 2005112581	28.454	65.114
Banco Internacional Cta. Cte. 064-060-294-8	3.364	22.158
Banco del Pichincha Cta. Cte. 32635600-04	25.048	15.910
Total	<u>57.366</u>	<u>103.682</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR VARIOS

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

	2007	2006
Alumnos	25.514	4.753
Baja alumnos curso 2005 - 2006	8.532	8.532
Baja alumnos curso 2006 - 2007	1.256	
Alumnos curso anterior	70	
Cheques Posfechados		675
Diners Club	1.078	460
Mastercard		162
Visa	348	
Efectos impagos alumnos		733
Efectos impagos cheques comisión	166	249
Total	<u>36.964</u>	<u>15.564</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR INTERNAS

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

	2007	2006
Personal	118	3.039
Deudores Varios	13.356	20.077
Crédito a Empresas Grupo		185.000
Total	<u>13.474</u>	<u>208.116</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2007	2006
Textos Escolares	6.717	
Material Escolar	11.928	14.600
Total	<u>18.645</u>	<u>14.600</u>

NOTA 7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	2007	2006
Colegio internacional Sek Guayaquil	18.000	
Inmobiliaria Madre Selva	180.600	
Gesuniver S.A	12.234	
Institución Internacional Sek	371.000	
Total	<u>581.834</u>	<u> </u>

NOTA 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	2007	2006
Saldo al comienzo del año	4.549.832	4.633.577
Adiciones	97.764	370.111
Disminuciones		-94.85
Bajas	-259	-17.159
Costo Histórico al 31/12/07	<u>4.647.337</u>	<u>4.891.679</u>
(-) Depreciación Acumulada	-366.144	-341.847
Total Activo Fijo, Neto	<u>4.281.193</u>	<u>4.549.832</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

	2007	2006
Pruebas de Admisión	105	585
Derecho Internacional Sek	550	
Matricula	270	
Total	<u>925</u>	<u>585</u>

NOTA. 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle del movimiento de impuestos, es como sigue:

	2007	2006
1% Retención en la Fuente	249	1.087
Acreedor Retenciones Personas	2.051	1.248
8% Retención en la Fuente	465	416
25% Retención Pagos Extranjeros	3.947	
2% Retención en la Fuente	673	
30% Iva Retención	46	51
70% Iva Retención	281	285
100% Iva Retención	69	48
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>6.902</u>	<u>1.469</u>
Total	<u>14.683</u>	<u>4.604</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2007	2006
IESS por Pagar	20.006	43.559
Organis. Seg. Social - Fondos de Reserva	32.574	
Remuneraciones Pendientes de Pago		73
Provisiones por Pagar	13.954	11.516
15% Participación Laboral	11.418	5.354
Total	<u>77.952</u>	<u>60.502</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. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna; una conciliación tributaria es como sigue:

	2007	2006
INGRESOS	3.811.195	3.178.907
(-) GASTOS OPERACIONALES	<u>-3.708.345</u>	<u>-3.096.794</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	102.850	82.113
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	6.722	16.925
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	<u>-39.681</u>	<u>-57.173</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	69.891	41.865
(-) 15% Participación Trabajadores	-11.418	-5.354
(-) 25% Impuesto a la Renta	-16.175	-6.051
Utilidad Neta	<u>42.298</u>	<u>30.459</u>

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 160.000 participaciones sociales de USD 1,00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no por Revalorización del Patrimonio y 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 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 15. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 23 de Febrero de 2008, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 6 de Marzo de 2008, 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.
