

**Atig Auditores**  
ASESORES CÍA. LTDA.

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

89.600

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA**  
(Colegio Internacional Sek de los Valles)

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007



*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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**  
**(Colegio Internacional Sek de los Valles)**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

**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

## 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 2008 y de 2007 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros comparativos no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2008 y de 2007, 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.

Abril 28 del 2009

  
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 2008 y 2007**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2008	2007
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	135.583	57.366
Cuentas por cobrar varios	4	58.043	36.964
Cuentas por cobrar internas	5	34.133	13.474
Inventarios	6	18.208	18.645
Impuestos anticipados			<u>3.543</u>
Total Activos Corrientes		245.966	129.992
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	7	451.534	581.834
ACTIVOS FIJOS	8	<u>3.997.545</u>	<u>4.281.193</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.695.046</u>	<u>4.993.019</u>

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

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2008	2007
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		161.916	137.629
Anticipos Recibidos	9	57.518	
Cuentas por Pagar			925
Impuestos por Pagar	10	138.133	14.683
Obligaciones Patronales	11	143.254	77.952
Cuentas por Pagar Socios			37.072
Total Pasivo Corriente		500.821	268.261
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas con Empresas del Grupo		3.694.920	4.440.000
TOTAL PASIVOS		<u>4.195.741</u>	<u>4.708.261</u>
PATRIMONIO		499.305	284.758
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.695.046</u>	<u>4.993.019</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 2008 y 2007

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2008	2007
INGRESOS		4.138.949	3.811.195
(-) GASTOS OPERACIONALES		<u>-3.269.019</u>	<u>-3.708.345</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		869.931	102.850
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		6.422	6.722
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		-399.043	-39.681
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>477.310</u>	<u>69.891</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	12	-71.596	-11.418
(-) 25% Impuesto a la Renta	13	<u>-191.167</u>	<u>-16.175</u>
UTILIDAD NETA		<u>214.547</u>	<u>42.298</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 2008 y 2007**  
(Expresado en dólares americanos )

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	160.000	6.475	53.365	-7.839	30.459	242.460
Transferencia pérdida año 2005		9.525	20.934		-30.459	0
Utilidad año 2007					42.298	42.298
Saldo al 31 de diciembre del 2007	160.000	16.000	74.299	-7.839	42.298	284.758
Transferencia utilidad año 2007		4.230	38.068		-42.298	0
Utilidad del Ejercicio					214.547	214.547
Saldo al 31 de diciembre del 2008	160.000	20.230	112.367	-7.839	214.547	499.305

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 2008**

(Expresado en dólares americanos)

**Flujo de Efectivo por actividades de operacion:**

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por actividades de operacion

Utilidad Neta del Período 214.547

Depreciación de propiedad, planta y equipo (481.643)

Ajustes

**Cambios en activos y pasivos de operaciones:**

Cuentas por Cobrar 92.105

Inventarios 437

Otros Activos (Diferidos) 329

Cuentas por Pagar 43.809

Otras cuentas por pagar 123.450

Prestaciones y beneficios sociales 65.302

*Total de Ajustes a la utilidad neta (156.211)*

*Efectivo neto proveniente de actividades de operacion 58.336*

**Flujo de efectivo por actividades de inversion:**

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto) 764.962

*Efectivo neto utilizado en actividades de inversion 764.962*

Incremento neto del efectivo 78.217

Efectivo al inicio del año 57.366

***Efectivo al final del año 135.583***

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

---

**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 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 el detalle de caja – bancos es como sigue:

	2008	2007
Caja Chica	500	500
Produbanco Cta. Cte. 2005112581	9.870	28.454
Banco Internacional Cta. Cte. 064-060-294-8	123.527	3.364
Banco del Pichincha Cta. Cte. 32635600-04	1.685	25.048
Total	<u>135.583</u>	<u>57.366</u>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR VARIOS

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

	2008	2007
Alumnos	35.542	25.514
Baja alumnos curso 2005 - 2006	8.532	8.532
Baja alumnos curso 2006 - 2007	1.256	1.256
Bajas Curso 07-08	1.948	
Cheques posfechados	555	
Alumnos curso anterior		70
Diners Club	9.825	1.078
Efectos impagados alumnos	375	
Visa		348
Efectos impagos cheques comisión	10,47	166
Total	<u>58.043</u>	<u>36.964</u>

### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR INTERNAS

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

	2008	2007
Personal	43,16	118
Deudores Varios	32.131	13.356
Anticipos Impuesto a la Renta	1958,17	
Total	<u>34.133</u>	<u>13.474</u>

## NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2008	2007
Textos Escolares	3.356	6.717
Material Escolar	<u>14.851</u>	<u>11.928</u>
Total	<u>18.208</u>	<u>18.645</u>

## NOTA 7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	2008	2007
Colegio internacional Sek Guayaquil		18.000
Inmobiliaria Madre Selva	121.600	180.600
Gesuniver S.A	8.934	12.234
Institución Internacional Sek	210.000	371.000
Institución Internacional Sek Viña	<u>111.000</u>	
Total	<u>451.534</u>	<u>581.834</u>

## NOTA 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	2008	2007
Aplicaciones Informáticas	9.618	7.593
Terrenos	35.000	35.000
Edificio Sek los Valles	6.130.944	6.130.944
Maquinaria	15.772	15.772
Mobiliario	324.346	283.111
Equipos Informaticos	145.641	108.458
Vehículos	31.780	27.458
Equipos de laboratorio	3.237	<u>3.237</u>
Total	6.696.337	6.611.573
Menos Depreciación Acumulada	<u>-2.698.792</u>	<u>-2.330.380</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	3.997.545	4.281.193

**NOTA 9. ANTICIPOS RECIBIDOS**

Un detalle de los Anticipos Recibidos es como sigue:

	2008	2007
Colegiaturas Anticipadas	32.504	
Paseo Sexto Grado	2.950	
Ing. Confirmación	1.725	
Otros Anticipos de Alumnos	<u>20.339</u>	
Total	<u>57.518</u>	<u>0</u>

**NOTA. 10. IMPUESTOS POR PAGAR**

Un detalle del movimiento de impuestos, es como sigue:

	2008	2007
1% Retención en la Fuente	305	249
Acreedor Retenciones Personas	1.010	2.051
8% Retención en la Fuente	176	465
25% Retención Pagos Extranjeros		3.947
2% Retención en la Fuente	768	673
30% Iva Retención	23	46
70% Iva Retención	212	281
100% Iva Retención	27	69
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>135.611</u>	<u>6.902</u>
Total	<u>138.133</u>	<u>14.683</u>

**NOTA 11. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR**

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2008	2007
IESS por Pagar	22.676	20.006
Organis. Seg. Social - Fondos de Reserva	33.777	32.574
Remuneraciones Pendientes de Pago	1.528	
Provisiones por Pagar	13.677	13.954
15% Participación Laboral	<u>71.596</u>	<u>11.418</u>
Total	<u>143.254</u>	<u>77.952</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.

#### **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, 28 de Abril de 2009, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

#### **NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de Abril de 2009, 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.