



Quito, 12 de marzo de 2012

Señores:

**Socios del Centro Educativo "ISAAC NEWTON" Cía. Ltda.**

Presente.-

De mi consideración:

En atención a las disposiciones legales y estatutarias, pongo a su consideración el informe como comisario de su distinguida compañía correspondiente al año 2011.

El presente informe se deriva del trabajo que he mantenido con el departamento de contabilidad y con el departamento administrativo de la empresa durante el año en mención, tiempo en el que he podido apreciar que los sistemas de control implementados en la compañía siguen contribuyendo de manera eficiente a corregir las irregularidades que se puedan presentar en los procesos administrativos y contables. Además puedo afirmar que la gestión administrativa del Gerente General de la compañía ha dado cumplimiento estricto a las resoluciones de la Junta General de Socios y a las normas vigentes que la Superintendencia de Compañías y demás autoridades han establecido para las empresas del país, tal es el caso, que durante el año 2011, se inició con el proceso de transición para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, debiendo presentar a esta entidad de control, el plan de implementación con el cronograma correspondiente a cada actividad y la conciliación del patrimonio entre las normas actuales y las que están en adopción.

Con los Estados financieros que me han sido proporcionados, Balance General y Estado de Resultados, he realizado un análisis vertical, horizontal y he determinado los valores correspondientes a los principales índices financieros de la compañía, de esta manera se puede conocer y analizar la situación financiera de la empresa. Los estados financieros antes mencionados guardan concordancia con los libros contables de los que se derivan.

Para el análisis se deben tener en consideración los siguientes aspectos contables y legales:

1. La compañía tiene sus registros contables en Dólares, cada registro está realizado bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, esto significa que la administración de la compañía toma ciertas consideraciones tales como, porcentajes de depreciación de activos fijos, amortización de cargos diferidos, provisión de cuentas incobrables, jubilación patronal y desahucio.
2. Dentro de la compañía se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los valores que se encuentran en las cuentas de caja, bancos y las cuentas por cobrar a corto plazo.
3. Los inventarios se encuentran valorados al valor de mercado.

Francisco Sevilla, N60-60 y Flavio Afari (Quito Norte)

Teléfono: 253-2475, Telefax: 229-3684

marydcmm@yahoo.com

12 ABR. 2012

**OPERADOR 11**  
QUITO



- La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo reexpresado, para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2001 y al costo de adquisición, para las adquisiciones efectuadas a partir de la fecha mencionada. Para el caso específico de los inmuebles, la valoración es la correspondiente al valor de mercado de acuerdo al estudio realizado por el perito calificado.
- Los desembolsos realizados por mantenimiento y reparación de activos se cargan al gasto y las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación de activos se calcula con el método de línea recta, tomando en consideración la vida útil y los porcentajes establecidos en la ley, que son los siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de deporte	10%
Equipos medicos	10%
Equipos musicales	10%

Sin embargo, los mencionados porcentajes para el año 2012, serán considerados solo para fines tributarios y los porcentajes de depreciación que se utilizarán para los cálculos contables serán los correspondientes a los años de vida útil real de cada activo.

El total de activos de la empresa, superó el monto establecido por la Superintendencia de Compañías para la obligatoriedad de presentar informe de auditoría, por lo cual, desde al año 2012, se hará el respectivo estudio.

- Los activos diferidos se amortizan al 20% anual, por el método de línea recta.
- La provisión para jubilación patronal y desahucio se registra de acuerdo al informe actuarial de una empresa especializada en el tema, calificada por la Superintendencia de Compañías.
- Durante los últimos ejercicios económicos, en el aspecto tributario general, se han presentado cambios drásticos a niveles de control y sanciones. Durante el año objeto del presente informe la empresa se ha acoplado adecuadamente a los cambios en las leyes tributarias, cumpliendo a cabalidad y en el tiempo establecido todas sus obligaciones, por lo tanto no ha sido objeto de sanciones ni de inspecciones rigurosas por parte de la Administración Tributaria, sin embargo, en caso de que la institución sea objeto de una inspección tributaria, se podrá enfrentar este proceso exitosamente.
- Para el año 2011 la empresa aplicará la tarifa disminuida de impuesto a la renta, según la reforma tributaria, que establece la reducción progresiva de Impuesto a la Renta, para el año 2011, la tarifa de impuesto a la renta será del 24%. La conciliación tributaria de la empresa para el año 2011 es como se detalla a continuación:

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito Norte)  
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3684  
marydcmm@yahoo.com



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**12 ABR. 2012**

**OPERADOR 11  
QUITO**



### CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad contable antes de impuestos y participaciones	292.303,60
15% Participación a trabajadores	-43.845,54
Utilidad después de participación a trabajadores	248.458,06
Más gastos no deducibles	46.860,92
Menos deducción adicional por trabajadores discapacitados	-18.951,12
<b>Base imponible</b>	<b>276.367,86</b>
<b>Total de impuesto a la Renta Causado</b>	<b>66.328,29</b>
Menos anticipos de Impuesto a la Renta ejercicio 2010	21.395,80
Menos retenciones	87,48
<b>Total de impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>44.845,01</b>

A continuación realizo el análisis vertical y horizontal de los estados financieros del período y sus principales razones financieras así como las conclusiones y recomendaciones que se desprenden del mismo:

El análisis vertical determina los porcentajes de participación de cada elemento del balance general respecto del total de los activos o de la suma del total de pasivos y el patrimonio.

#### COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Del total de los activos, el 17% corresponde al activo corriente, que está compuesto por el efectivo colocado en caja y bancos. Dentro de este grupo de activos, el rubro más representativo son las cuentas por cobrar a clientes y empleados con una participación en del activo corriente de 72%.

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito)  
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3684  
marydcmm@yahoo.com



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**12 ABR. 2012**

**OPERADOR 11  
QUITO**



Los pagos realizados por anticipado son equivalentes al 15% de los activos corrientes y están compuestos por retenciones en la fuente realizadas a la compañía, el anticipo del impuesto a la renta y seguros.

Los inventarios representan el 1,27% de los activos corrientes, los mismos que son controlados con el sistema de contabilidad y con revisiones físicas periódicas para verificar las existencias.

El 55% del total de activos corresponde a los activos fijos que son; terrenos, muebles, equipos de oficina, equipos de computación, material de biblioteca e instalaciones en general.

### **COMPOSICIÓN DEL PASIVO**

El 27% del Pasivo Total corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa y que están pendientes de pago en el corto plazo, es decir, impuestos por pagar y beneficios sociales a favor de empleados. Dentro del grupo del pasivo a corto plazo el rubro que tiene mayor participación es la porción corriente del préstamo que se obtuvo para las adecuaciones, la cuenta impuestos y contribuciones tiene una representación del 47,92% dentro del pasivo corriente. El 19% del Total del Pasivo corresponde a las provisiones laborales, no existen obligaciones con los socios por pagar en el largo plazo. Durante el año 2011, la compañía adquirió un crédito bancario para los arreglos de las instalaciones de los edificios del colegio, que al momento se encuentran en curso, el crédito obtenido se cancelará en el lapso de 4 años.

### **PATRIMONIO**

El capital de USD \$ 123.000, representa el 32% del total del patrimonio. El 68% del patrimonio está compuesto por las reservas y por la utilidad del período contable en estudio.

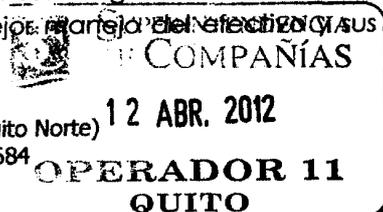
### **INDICES FINANCIEROS**

#### *Liquidez*

El índice de liquidez representa la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. En este caso, la empresa cuenta con 0,63 dólares para pagar cada dólar de deuda.

Este indicador tuvo un incremento de 15 puntos en comparación al año anterior, esto demuestra que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo ha incrementado con lo que se evidencia un mejor manejo del efectivo y sus equivalentes.

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito Norte)  
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3684  
marydcmm@yahoo.com





### Deuda sobre el patrimonio

El pasivo total de la empresa representa 2.01 veces el patrimonio, razón por la que el la inversión realizada por los accionistas no se ve muy comprometida con el financiamiento que se ha obtenido, debido a que la institución se ha financiado principalmente con capital de terceros.

### Nivel de Endeudamiento

El grado de financiamiento de la empresa es de 67% de los activos, es decir que las deudas a corto y largo plazo de la empresa representan un poco más de la mitad de los activos de la misma.

### Rendimiento sobre las ventas

La utilidad sobre las ventas de la empresa es de 6%, es decir, de cada dólar que percibe la empresa por concepto de ventas, 6 centavos se constituyen en utilidad luego de haber cumplido con los gastos normales de operación y otros gastos en los que se incurren por el giro del negocio. Este indicador presenta un incremento de 2 puntos en comparación con el año 2010.

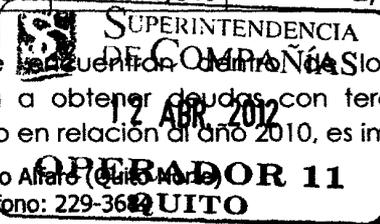
### COMENTARIO FINAL

#### **CENTRO EDUCATIVO ISAAC NEWTON CÍA. LTDA. COMPARATIVO INDICES FINANCIEROS 2011 - 2010**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>Solvencia=</b>	63%	48%	15%
<b>Liquidez=</b>	62%	48%	14%
<b>Deuda Sobre el Patrimonio=</b>	2,01	1,47	0,54
<b>Nivel de Endeudamiento=</b>	67%	59%	8%
<b>Rendimiento sobre ventas =</b>	6,0%	4,0%	2,0%

Los índices de liquidez y solvencia no se encuentran dentro de los rangos recomendados, lo que llevó a la compañía a obtener deudas con terceros, sin embargo estos índices presentan un incremento en relación al año 2010, es importante

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito Norte)  
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3682  
marydcmm@yahoo.com





establecer políticas que guíen a un mejor manejo del efectivo y sus equivalentes, por ejemplo un control más estricto de las cuentas por cobrar.

La deuda sobre el patrimonio ha disminuido casi en el doble en comparación con el año 2010, esto es producto del crédito que se obtuvo para las adecuaciones en infraestructura.

El rendimiento sobre las ventas ha incrementado en 2%; considerando que no hubo el incremento esperado en el número de alumnos y que los sueldos del personal se incrementaron, este indicador muestra que hubo una mejor gestión administrativa y financiera, por lo tanto se tuvo un mejor porcentaje de utilidad.

En general, se puede apreciar que la compañía ha mantenido una situación económica estable, si bien, las condiciones financieras no son las óptimas, se puede apreciar que la administración está realizando todos los esfuerzos necesarios para mantener la estabilidad y mejorar la situación financiera.

Con la seguridad de que el trabajo desempeñado por los principales miembros de la institución seguirá dando resultados favorables, me pongo a su disposición para la aclaración de cualquier inquietud acerca del presente informe.

La presente es propicia para manifestarles mis sentimientos de alta estima y consideración.

Atentamente,

GONZALO MENDEZ

CPA: 5837

