GM & ASOC
Asesoría Financiera Contable
y Tributaria

Quito, 2 de marzo de 2009

Señores:
Socios del Centro Educativo "ISAAC NEWTON" Cía. Ltda.
Presente.-

De mi consideración:

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo a su consideración el informe como comisario de su distinguida compañía correspondiente al año 2008.

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.

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. Cabe mencionar que los estados financieros a los que se refiere el presente informe, cumplen con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y guardan concordancia con los libros contables de los que se derivan.

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

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 con el método promedio ponderado.
4. 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.
5. 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%
Instalaciones	20%
Equipos de computación	33%
Equipos de deporte	10%
Equipos médicos	10%
Equipos musicales	10%

6. Los activos diferidos se amortizan al 20% anual, por el método de línea recta.
7. 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.
8. En el aspecto tributario general se han presentado cambios bastante drásticos a niveles de control y de sanciones. Durante el año objeto del presente informe la empresa no ha tenido mayor dificultad en asimilar y aplicar los cambios

establecidos en la normativa tributaria, por lo tanto no ha sido objeto de sanciones ni de inspecciones rigurosas por parte de la Administración Tributaria.

9. En el año 2008 la empresa aplica la tasa del 25% para el cálculo del Impuesto a la Renta. La conciliación tributaria de la empresa para el año 2008, es la siguiente:

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad contable antes de impuestos y participaciones	155.939,85
Menos ingresos excentos	0,00
Más gastos no deducibles	7.094,99
Base para la participación a trabajadores	155.939,85
15% Participación a trabajadores	23.390,98
Utilidad después de participación a trabajadores	132.548,87
Base imponible para el impuesto a la renta	139.643,86
Impuesto a la Renta	34.910,97

A continuación presento 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 17,41% corresponde al activo corriente, que está compuesto por el efectivo colocado en caja y bancos, equivalente al 17,27% de este grupo de

activos, se puede apreciar que este valor ha ganado representación dentro de los activos en comparación con el año 2007. Las cuentas por cobrar tienen un valor equivalente al 51,71% de este grupo de activos.

Los pagos realizados por anticipado son equivalentes al 18,30% 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 11,53% de los activos corrientes. La empresa mantiene inventarios de uniformes y material escolar, los mismos que son controlados con el sistema de contabilidad, sin embargo se recomienda la utilización de kardex en las bodegas con el fin de que la toma física de inventarios tenga una base de comparación más real que los datos del sistema y el control de inventarios sea más eficiente.

El 73,95% del total de activos corresponde a los activos fijos que son; terrenos, obras de arte, muebles, equipos de oficina, equipos de computación, material de biblioteca e instalaciones en general. La variación que se presenta en comparación con el año 2007 se debe a la aplicación de la depreciación, según se establece en la normativa tributaria.

COMPOSICIÓN DEL PASIVO

El 52,91% del Pasivo Total de la compañía corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa y que están pendientes de pago en el corto plazo, es decir, impuestos, beneficios sociales y cuentas por pagar a los socios. El 46,09% del Total del Pasivo corresponde a las provisiones laborales por pagar en el largo plazo. Al terminar el ejercicio contable 2008. Los valores de las cuentas de pasivo no demuestran una variación notable en comparación con el año 2007.

PATRIMONIO

El capital de USD $ 123.000, representa el 42% del total del patrimonio. El 58% del patrimonio esta compuesto por las reservas y 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 USD$ 0,50 dólares para pagar cada dólar de deuda. En comparación con el año 2007, este índice muestra una disminución de 4%.

El parámetro normal de este índice se encuentra entre 1,5 y 1,2, como se puede observar, la empresa se encuentra por debajo de este parámetro, las cuentas por cobrar se han incrementado en comparación al año 2007 y en el pasivo corriente se incrementaron también los valores por pagar a los socios correspondientes a la distribución de utilidades del año 2007. Se ha incrementado además el valor de impuestos y contribuciones por pagar, este valor esta compuesto por los impuestos mensuales y anuales.

Deuda sobre el patrimonio

El pasivo total de la empresa representa 1.56 veces el patrimonio, razón por la que el patrimonio no se ve muy comprometido con el financiamiento que se ha obtenido. Sin embargo este valor se ha incrementado en comparación al año 2007 debido a las cuentas por pagar a los socios por concepto de utilidades.

Nivel de Endeudamiento

El grado de financiamiento de la empresa es de 61% de los activos, es decir que las deudas a corto y largo plazo de la empresa representan un poco más de la mitad de

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

los activos de la misma, este índice se ha incrementado en comparación con el año 2007.

Rendimiento sobre las ventas

La utilidad sobre las ventas de la empresa es de 4%, es decir, de cada dólar que percibe la empresa por concepto de ventas, 4 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.

COMENTARIO FINAL

CENTRO EDUCATIVO ISAAC NEWTON CIA. LTDA.
COMPARATIVO INDICES FINANCIEROS 2008 - 2007

	2008	2007	DIFERENCIA
SOLVENCIA	50%	54%	-4%
DEUDA SOBRE EL PATRIMONIO	1,56	1,09	0,47
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	0,61	0,52	0,09
RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS	4%	4%	0%

Para el caso del indicador de solvencia, existe una disminución de 4% y para el caso de los indicadores de endeudamiento se puede observar un incremento, lo que significa un desmejoramiento en la condición financiera de la empresa.

La disminución del índice de solvencia, se explica por el incremento en las cuentas por pagar corrientes, específicamente al incremento del valor correspondiente al pago de utilidades a los socios.

A pesar del incremento en las ventas de la compañía el indicador del rendimiento sobre las ventas no presenta variación para este período, debido a que el volumen de gastos de la compañía se ha incrementado en un porcentaje similar al de las ventas.

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

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

GM & ASOC
Asesoría Financiera Contable
y Tributaria

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

Atentamente,

GONZALO MENDEZ

CPA: 5837

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