

Cuenca, 28 de marzo de 2012

Señores
Accionistas de EDUSERVICIOS S.A.
Ciudad

De mis consideraciones:

En mi calidad de Comisario de EDUSERVICIOS S.A., he procedido al examen de la contabilidad y de sus aspectos legales y administrativos del ejercicio económico del 2011. Dando así cumplimiento a las normas y prácticas contables vigentes autorizadas por la Superintendencia de Compañías. De este análisis puedo manifestar lo siguiente:

- a. La administración durante este año se ha sujetado en su gestión a todas las normas, estatutos y reglamentos de la compañía. Además, ha cumplido con todo lo resuelto por la junta general y directorio.
- b. La documentación legal, libro de actas, de junta general y directorio, libros de contabilidad, libro de acciones y accionistas y más documentos se encuentran debidamente protegidos y se conservan de acuerdo a los requisitos de ley.
- c. El control del movimiento interno y de las operaciones de la compañía, considero que son adecuadas y están de acuerdo a las características de la actividad principal de la misma.
- d. La contabilidad es llevada con aplicación a las normas ecuatorianas de contabilidad de general aceptación. Las cifras que constan en los balances y anexos presentados por la administración, son fiel reflejo de sus registros. Y, de acuerdo a los mismos, se presentan los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2011.
- e. Los cambios en la posición financiera de la empresa y en sus ratios, son los que se observan en el cuadro que a continuación se detalla:

EDUSERVICIOS S.A.**BALANCE GENERAL**
(valores en dólares americanos)**ACTIVO**

	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIAS	PORCENTAJES <i>en relación al Act.Total</i>
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	41.363,54	8.349,46	-33.014,08	19,73%
CUENTAS POR COBRAR	12.578,26	12.177,82	-400,44	28,77%
INVENTARIOS - REALIZABLE	9.453,41	9.957,63	504,22	23,53%
ANTICIPOS ENTREGADOS	1.600,00	442,88	-1.157,12	1,05%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	1.594,24	7.218,19	5.623,95	17,05%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	66.589,45	38.145,98	-28.443,47	90,12%
ACTIVO FIJO				
MUEBLES Y ENSERES	0,00	4.181,64	4.181,64	9,88%
EQUIPOS DE OFICINA	0,00	0,00	0,00	0,00%
MATERIAL DIDACTICO	0,00	0,00	0,00	0,00%
BIBLIOTECA	0,00	0,00	0,00	0,00%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO FIJO	0,00	4.181,64	4.181,64	9,88%
ACTIVO A LARGO PLAZO				
CUENTAS POR COBRAR A LP	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL DE ACTIVO	66.589,45	42.327,62	-24.261,83	100,00%

PASIVO

	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIAS	PORCENTAJES <i>en relación al Pasivo Total</i>
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	55.431,29	26.070,08	-29.361,21	68,67%
ANTICIPOS RECIBIDOS	255,68	5.588,41	5.332,73	14,72%
RETENCIONES DEL IVA	1.003,24	378,21	-625,03	1,00%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	2.626,79	733,54	-1.893,25	1,93%
IVA POR PAGAR	5.150,49	2.874,78	-2.275,71	7,57%
APORTES AL IESS	559,87	1.128,03	568,16	2,97%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	738,79	1.189,78	450,99	3,13%
NOMINAS POR PAGAR	93,02	0,00	-93,02	0,00%
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	65.859,17	37.962,83	-27.896,34	100,00%

PATRIMONIO

	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Patrimonio
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	18,33%
RESERVA LEGAL	0,00	42,78	42,78	0,98%
RESERVA FACULTATIVA	0,00	385,07	385,07	8,82%
RESULTADOS ANTERIORES	427,85	-662,89	-1.090,74	-15,19%
TOTAL CAPITAL	1.227,85	564,96	-662,89	12,94%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-497,57	3.799,83	4.297,40	87,06%
TOTAL DEL PATRIMONIO	730,28	4.364,79	3.634,51	100,00%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	66.589,45	42.327,62	-24.261,83	

ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación a Ingresos
INGRESOS	225.636,12	318.285,07	92.648,95	100,00%
COSTOS DIRECTOS	125.565,77	176.278,24	50.712,47	55,38%
UTILIDAD BRUTA	100.070,35	142.006,83	41.936,48	44,62%
GASTOS OPERACIONALES	100.567,92	138.207,00	37.639,08	43,42%
UTILIDAD OPERACIONAL	-497,57	3.799,83	4.297,40	1,19%
DEVOLUCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00%
DEVOLUCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
VARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-497,57	3.799,83	4.297,40	1,19%
15% TRABAJADORES	0,00	569,97	569,97	0,18%
AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	0,00	132,58	132,58	0,04%
IMPUESTOS RENTA	0,00	753,96	753,96	0,24%
RESERVA LEGAL	0,00	238,75	238,75	0,08%
DIVID, PARA ACCIONISTAS, O RES.FACULT.	-497,57	2.104,57	2.602,14	0,66%

INDICADORES FINANCIEROS

	AÑO 2010	AÑO 2011
UTILIDAD LIQUIDA	-497,57	3.799,83

En el ejercicio económico del 2011 se produce una utilidad de \$ 3,799,83

	AÑO 2010	AÑO 2011
INDICE DE SOLVENCIA		
Activo Corriente	66.589,45	38.145,98
Pasivo Corriente	65.859,17	37.962,83
	1,01	1,00

La relación activo corriente a pasivo corriente es de \$ 1,00. Lo que significa que por \$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 1,00 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

	AÑO 2010	AÑO 2011
INDICE DE LIQUIDEZ		
Activo Corriente - Inventarios	57.136,04	28.188,35
Pasivo Corriente	65.859,17	37.962,83
	0,87	0,74

Esto significa que la empresa al 31 de diciembre de 2011 tuvo una capacidad de \$ 0,74 ctvs. para pagar \$ 1 de deuda de corto plazo, siempre que la convertibilidad de su activo corriente deducidos los inventarios se transformarían en efectivo.

	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL DE TRABAJO		
Activo Corriente - Pasivo Corriente	730,28	183,15

La empresa al 31 de diciembre de 2011 cuenta con un capital de trabajo (capital de operación) de \$ 183,15 para atender operaciones tales como: compras de mercaderías, materiales y suministros, sueldos y otros gastos de administración, de ventas y financieros.

Este valor también representa el saldo luego del pago a acreedores por deudas a corto plazo

	AÑO 2010	AÑO 2011	
INDICE DE SOLIDEZ			
<i>Pasivo Total</i>	65.859,17	37.962,83	
<i>Activo Total</i>	66.589,45	42.327,62	
	0,99	0,90	

Indica la influencia de los acreedores de la empresa en el Activo Total, si el Índice es muy alto, la dependencia del negocio respecto del total de acreedores también será mayor. En la empresa al 31 de diciembre de 2011 el 90% del Activo Total está representado por todos los pasivos para con terceros.

	AÑO 2010	AÑO 2011	
INDICE DE PATRIMONIO			
<i>Patrimonio</i>	730,28	4.364,79	3.634,51
<i>Activo Total</i>	66.589,45	42.327,62	
	0,01	0,10	

El indicador de 0,10 señala que el 10% del Activo Total corresponde a los accionistas de la empresa.

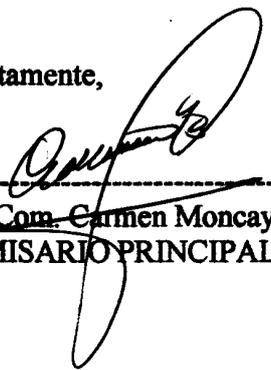
DISTRIBUCION DE UTILIDADES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.799,83
15% PARTICIPAC. TRABAJADORES	<u>569,97</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMP.RENTA	3.229,86
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	44,21
(-) AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	<u>132,58</u>
BASE PARA EL CALCULO DE IMP.RTA.	3.141,49
24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>753,96</u>
UTILIDAD DESPUES DEL IMP.RTA.	2.387,53
10% RESERVA LEGAL	<u>238,75</u>
UTILIDAD DESPUES DE LA R.LEGAL	2.148,78
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>44,21</u>
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS O PARA RESERVAS FACULTATIVAS	<u>2.104,57</u>

Recomiendo que previo al destino que se de a las utilidades del ejercicio se realice la Reserva Legal, que establece la Ley de Compañías.

En mi opinión los referidos Estados Financieros y los Resultados presentan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2011 por lo que recomiendo su aprobación.

Atentamente,



Ing. ~~Com.~~ Carmen Moncayo Coronel
COMISARIO PRINCIPAL