

Cuenca, 14 de septiembre de 2015

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 2012. 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 2012.
- 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 2011	AÑO 2012	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Act.Total
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	8.349,46	11.478,09	3.128,63	22,56%
CUENTAS POR COBRAR	12.177,82	11.786,00	-391,82	23,17%
INVENTARIOS - REALIZABLE	9.957,63	10.869,47	911,84	21,36%
ANTICIPOS ENTREGADOS	442,88	788,83	345,95	1,55%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	7.218,19	12.194,81	4.976,62	23,97%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38.145,98	47.117,20	8.971,22	92,61%
ACTIVO FIJO				
MUEBLES Y ENSERES	4.181,64	3.759,37	-422,27	7,39%
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	4.181,64	3.759,37	-422,27	7,39%
ACTIVO A LARGO PLAZO				
CUENTAS POR COBRAR A LP	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL DE ACTIVO	42.327,62	50.876,57	8.548,95	100,00%

PASIVO

	AÑO 2011	AÑO 2012	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Pasivo Total
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	26.070,08	32.536,73	6.466,65	85,87%
ANTICIPOS RECIBIDOS	5.588,41	3.300,74	-2.287,67	8,71%
RETENCIONES DEL IVA	378,21	16,96	-361,25	0,04%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	733,54	1.254,15	520,61	3,31%
IVA POR PAGAR	2.874,78	12,78	-2.862,00	0,03%
APORTES AL IESS	1.128,03	433,51	-694,52	1,14%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	1.189,78	333,88	-855,90	0,88%
NOMINAS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	37.962,83	37.888,75	-74,08	100,00%

PATRIMONIO

	AÑO 2011	AÑO 2012	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Patrimonio
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	6,16%
RESERVA LEGAL	42,78	277,12	234,34	2,13%
RESERVA FACULTATIVA	385,07	385,07	0,00	2,96%

RESULTADOS ANTERIORES	-662,89	1.578,67	2.241,56	12,16%
TOTAL CAPITAL	564,96	3.040,86	2.475,90	23,41%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	3.799,83	9.946,96	6.147,13	76,59%
TOTAL DEL PATRIMONIO	4.364,79	12.987,82	8.623,03	100,00%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	42.327,62	50.876,57	8.548,95	

ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2011	AÑO 2012	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación a Ingresos
INGRESOS	318.285,07	230.623,65	-87.661,42	100,00%
COSTOS DIRECTOS	176.278,24	110.699,26	-65.578,98	48,00%
UTILIDAD BRUTA	142.006,83	119.924,39	-22.082,44	52,00%
GASTOS OPERACIONALES	138.207,00	109.977,43	-28.229,57	47,69%
UTILIDAD OPERACIONAL	3.799,83	9.946,96	6.147,13	4,31%
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	3.799,83	9.946,96	6.147,13	4,31%
15% TRABAJADORES	569,97	1.492,04	922,07	0,65%
AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	132,58	132,58	0,00	0,06%
IMPUESTOS RENTA	753,96	1.930,47	1.176,51	0,84%
RESERVA LEGAL	238,75	646,29	407,54	0,28%
DIVID, PARA ACCIONISTAS, O RES. FACULT.	2.104,57	5.745,58	3.641,01	2,49%

INDICADORES FINANCIEROS

	AÑO 2011	AÑO 2012
UTILIDAD LIQUIDA	3.799,83	9.946,96

En el ejercicio económico del 2012 se produce una utilidad de \$ 9,946,96

	AÑO 2011	AÑO 2012
INDICE DE SOLVENCIA		
Activo Corriente	38.145,98	47.117,20
Pasivo Corriente	37.962,83	37.888,75
	1,00	1,24

La relación activo corriente a pasivo corriente es de \$ 1,24 Lo que significa que por \$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 1,24 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

	AÑO 2011	AÑO 2012	
INDICE DE LIQUIDEZ			
Activo Corriente - Inventarios	28.188,35	36.247,73	
Pasivo Corriente	37.962,83	37.888,75	
	0,74	0,96	

Esto significa que la empresa al 31 de diciembre de 2012 tuvo una capacidad de \$ 0,96 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 2011	AÑO 2012	
CAPITAL DE TRABAJO			
Activo Corriente - Pasivo Corriente	183,15	9.228,45	

La empresa al 31 de diciembre de 2012 cuenta con un capital de trabajo (capital de operación) de \$ 9,228,45 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 2011	AÑO 2012	
INDICE DE SOLIDEZ			
Pasivo Total	37.962,83	37.888,75	
Activo Total	42.327,62	50.876,57	
	0,90	0,74	

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 2012 el 74% del Activo Total esta representado por todos los pasivos para con terceros.

	AÑO 2011	AÑO 2012	
INDICE DE PATRIMONIO			
Patrimonio	4.364,79	12.987,82	8.623,03
Activo Total	42.327,62	50.876,57	
	0,10	0,26	

El indicador de 0,26 señala que el 26% del Activo Total corresponde a los accionistas de la empresa.

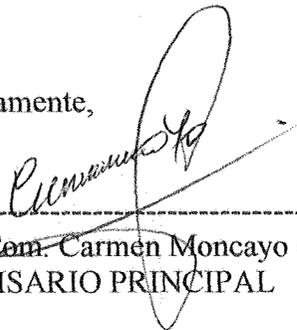
DISTRIBUCION DE UTILIDADES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.946,96
15% PARTICIPAC. TRABAJADORES	1.492,04
UTILIDAD ANTES DEL IMP.RENTA	<u>8.454,92</u>
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	71,01
(-) AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	<u>132,58</u>
BASE PARA EL CALCULO DE IMP.RTA.	8.393,35
23% IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.930,47</u>
UTILIDAD DESPUES DEL IMP.RTA.	6.462,88
10% RESERVA LEGAL	<u>646,29</u>
UTILIDAD DESPUES DE LA R.LEGAL	5.816,59
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>71,01</u>
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS O PARA RESERVAS FACULTATIVAS	<u>5.745,58</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 2012 por lo que recomiendo su aprobación.

Atentamente,



Ing. Com. Carmen Moncayo Coronel
COMISARIO PRINCIPAL