

Cuenca, 30 de Marzo de 2016

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 2015. 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 2015.
- 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**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES en relación al Act.Total</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.527,07	8.615,49	4.088,42	5,16%
DOCUM.Y CTASXCOB.CLIENES NO RELACION.	11.797,11	109.212,63	97.415,52	65,45%
INVENTARIOS - REALIZABLE	7.633,94	28.609,69	20.975,75	17,15%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	588,83	3.120,00	2.531,17	1,87%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6.515,87	13.730,34	7.214,47	8,23%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>31.062,82</b>	<b>163.288,15</b>	<b>132.225,33</b>	<b>97,86%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
MUEBLES Y ENSERES	3.759,37	3.567,79	-191,58	2,14%
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%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>3.759,37</b>	<b>3.567,79</b>	<b>-191,58</b>	<b>2,14%</b>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>34.822,19</b>	<b>166.855,94</b>	<b>132.033,75</b>	<b>100,00%</b>

**PASIVO**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES en relación al Pasivo Total</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR PAGAR	31.219,25	96.202,57	64.983,32	69,49%
ANTICIPOS RECIBIDOS	3.300,74	0,00	-3.300,74	0,00%
RETENCIONES DEL IVA X PAGAR	0,00	2.953,40	2.953,40	2,13%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA X PAG.	0,00	2.318,31	2.318,31	1,67%
IVA POR PAGAR	0,00	2.284,92	2.284,92	1,65%
APORTES AL IESS X PAGAR	278,50	644,02	365,52	0,47%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	598,28	425,47	-172,81	0,31%
ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	33.605,29	33.605,29	24,28%
<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<b>35.396,77</b>	<b>138.433,98</b>	<b>103.037,21</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	9.327,40	9.327,40	6,74%
JUBILACION PATRONAL Y PROV.DESAHUICIO	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>9.327,40</b>	<b>9.327,40</b>	<b>6,74%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>35.396,77</b>	<b>147.761,38</b>	<b>112.364,61</b>	

**PATRIMONIO**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES en relación al Patrimonio</b>
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	4,19%
RESERVA LEGAL	926,52	926,52	0,00	4,85%
RESERVA FACULTATIVA	385,07	385,07	0,00	2,02%
RESULTADOS ANTERIORES	-753,22	-2.686,17	-1.932,95	-14,07%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1.358,37</b>	<b>-574,58</b>	<b>-1.932,95</b>	<b>-3,01%</b>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1.932,95	19.669,14	21.602,09	103,01%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-574,58</b>	<b>19.094,56</b>	<b>19.669,14</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>34.822,19</b>	<b>166.855,94</b>	<b>132.033,75</b>	

**ESTADO DE RESULTADOS**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES en relacion a Ingresos</b>
INGRESOS	0,00	168.111,51	168.111,51	100,00%
COSTOS DIRECTOS	0,00	91.936,76	91.936,76	54,69%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>0,00</b>	<b>76.174,75</b>	<b>76.174,75</b>	<b>45,31%</b>
GASTOS OPERACIONALES	1.932,95	56.505,73	54.572,78	33,61%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>-1.932,95</b>	<b>19.669,02</b>	<b>17.736,07</b>	<b>11,70%</b>
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	0,12	0,12	0,00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-1.932,95</b>	<b>19.669,14</b>	<b>17.736,19</b>	<b>11,70%</b>
15% TRABAJADORES	0,00	2.950,37	2.950,37	1,76%
AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	0,00	2.686,17	2.686,17	1,60%
IMPUESTOS RENTA	0,00	3.127,03	3.127,03	1,86%
RESERVA LEGAL	0,00	1.108,67	1.108,67	0,66%
<b>DIVID, PARA ACCIONISTAS, O RES. FACULT.</b>	<b>-1.932,95</b>	<b>9.796,90</b>	<b>7.863,95</b>	<b>5,83%</b>

## INDICADORES FINANCIEROS

	AÑO 2014	AÑO 2015	
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	-1.932,95	19.669,14	17.736,19

En el ejercicio económico del 2015 se obtiene una utilidad de \$19,669.14 generando una reactivación de la empresa.

	AÑO 2014	AÑO 2015	
<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>			
Activo Corriente	31.062,82	163.288,15	
Pasivo Corriente	35.396,77	138.433,98	
	<b>0,88</b>	<b>1,18</b>	

La relación activo corriente a pasivo corriente es de \$ 1,18 Lo que significa que por \$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 1,18 ctvs. para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

	AÑO 2014	AÑO 2015	
<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>			
Activo Corriente - Inventarios	23.428,88	134.678,46	
Pasivo Corriente	35.396,77	138.433,98	
	<b>0,66</b>	<b>0,97</b>	

Esto significa que la empresa al 31 de diciembre de 2015 tuvo una capacidad de \$ 0,97 ctvs. para pagar \$ 1 de deuda a corto plazo, siempre que la convertibilidad de su activo corriente deducidos los inventarios se transformarían en efectivo.

	AÑO 2014	AÑO 2015	
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Activo Corriente - Pasivo Corriente	-4.333,95	24.854,17	

La empresa al 31 de diciembre de 2015 cuenta con un capital de trabajo (capital de operación) de \$ 24,854,17 para atender operaciones tales como: compras de mercaderías, materiales 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 2014	AÑO 2015
<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>		
Pasivo Total	35.396,77	138.433,98
Activo Total	34.822,19	166.855,94
	<b>1,02</b>	<b>0,83</b>

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 2015 el 83 % del Activo Total esta representado por todos los pasivos para con terceros.

	AÑO 2014	AÑO 2015
<b>INDICE DE PATRIMONIO</b>		
Patrimonio	-574,58	19.094,56
Activo Total	34.822,19	166.855,94
	<b>-0,02</b>	<b>0,11</b>

El indicador de 0,11 señala que el 11% del Activo Total corresponde a los accionistas de la empresa.

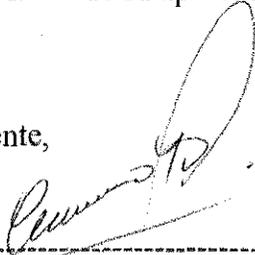
#### DISTRIBUCION DE UTILIDADES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.669,14
15% PARTICIPAC. TRABAJADORES	2.950,37
UTILIDAD ANTES DEL IMP.RENTA	16.718,77
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	181,17
(-) AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	2.686,17
BASE PARA EL CALCULO DE IMP.RTA.	14.213,77
22% IMPUESTO A LA RENTA	3.127,03
UTILIDAD DESPUES DEL IMP.RTA.	11.086,74
10% RESERVA LEGAL	1.108,67
UTILIDAD DESPUES DE LA R.LEGAL	9.978,07
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	181,17
<b>UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS</b>	<b>9.796,90</b>

- Sugiero conjugar la cuenta de pérdida de años anteriores con los resultados del ejercicio económico 2015.

En mi opinión los referidos Estados Financieros y los Resultados presentan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2015, por lo que recomiendo su aprobación.

Atentamente,



---

Ing. Com. Carmen Moncayo Coronel  
COMISARIO PRINCIPAL