

Cuenca, 28 de Marzo de 2017

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 2016. 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 2016.
- 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 2015	AÑO 2016	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Act.Total
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	8.615,49	8.040,22	-575,27	6,32%
DOCUM.Y CTASXCOB.CLIENES NO RELACION.	109.212,63	80.529,29	-28.683,34	63,35%
INVENTARIOS – REALIZABLE	28.609,69	18.395,67	-10.214,02	14,47%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3.120,00	1.546,43	-1.573,57	1,22%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13.730,34	15.431,49	1.701,15	12,14%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	163.288,15	123.943,10	-39.345,05	97,49%
ACTIVO NO CORRIENTE				
MUEBLES Y ENSERES	3.567,79	3.184,63	-383,16	2,51%
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	3.567,79	3.184,63	-383,16	2,51%
ACTIVO A LARGO PLAZO				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL DE ACTIVO	166.855,94	127.127,73	-39.728,21	100,00%
PASIVO				
	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Pasivo Total
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	96.202,57	58.641,57	-37.561,00	51,00%
ANTICIPOS RECIBIDOS	0,00	0,00	0,00	0,00%
RETENCIONES DEL IVA X PAGAR	2.953,40	1.349,77	-1.603,63	1,17%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA X PAG.	2.318,31	1.362,24	-956,07	1,18%
IVA POR PAGAR	2.284,92	0,00	-2.284,92	0,00%
APORTES AL IESS X PAGAR	644,02	1.656,69	1.012,67	1,44%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	425,47	790,93	365,46	0,69%
ANTICIPOS DE CLIENTES	33.605,29	51.177,86	17.572,57	44,51%
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	138.433,98	114.979,06	-23.454,92	100,00%
PASIVO NO CORRIENTE				
ANTICIPOS DE CLIENTES	9.327,40	0,00	-9.327,40	0,00%
JUBILACION PATRONAL Y PROV.DESAHUICIO	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	9.327,40	0,00	-9.327,40	0,00%
TOTAL DEL PASIVO	147.761,38	114.979,06	-32.782,32	100,00%

PATRIMONIO

	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relación al Patrimonio
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	6,59%
RESERVA LEGAL	926,52	2.035,19	1.108,67	16,75%
RESERVA FACULTATIVA	385,07	385,07	0,00	3,17%
RESULTADOS ANTERIORES	-2.686,17	-203,10	2.483,07	-1,67%
TOTAL CAPITAL	-574,58	3.017,16	3.591,74	24,84%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	19.669,14	9.131,51	-10.537,63	75,16%
TOTAL DEL PATRIMONIO	19.094,56	12.148,67	-6.945,89	100,00%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	166.855,94	127.127,73	-39.728,21	100,00%

ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIAS	PORCENTAJES en relacion a Ingresos
INGRESOS	168.111,51	329.803,94	161.692,43	100,00%
COSTOS DIRECTOS	91.936,76	211.422,05	119.485,29	64,11%
UTILIDAD BRUTA	76.174,75	118.381,89	42.207,14	35,89%
GASTOS OPERACIONALES	56.505,73	109.332,31	52.826,58	33,15%
UTILIDAD OPERACIONAL	19.669,02	9.049,58	28.718,60	2,74%
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%
OTRAS RENTAS	0,12	81,93	81,81	0,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	19.669,14	9.131,51	28.800,41	2,77%
15% TRABAJADORES	2.950,37	1.369,73	-1.580,64	0,42%
AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	2.686,17	203,10	-2.483,07	0,06%
IMPUESTOS RENTA	3.127,03	1.705,92	-1.421,11	0,52%
RESERVA LEGAL	1.108,67	604,83	-503,84	0,18%
DIVID, PARA ACCIONISTAS O RES.FACULT.	9.796,90	5.247,94	15.044,84	1,59%

INDICADORES FINANCIEROS

	AÑO 2015	AÑO 2016	
UTILIDAD LIQUIDA	19.669,14	9.131,51	28.800,65
En el ejercicio económico del 2016 se obtiene una utilidad de \$9,131,51			

	AÑO 2015	AÑO 2016	
INDICE DE SOLVENCIA			
Activo Corriente	163.288,15	123.943,10	
Pasivo Corriente	138.433,98	114.979,06	
	1,18	1,08	
La relación activo corriente a pasivo corriente es de \$ 1,08 Lo que significa que por \$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 1,08 ctvs. para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.			

	AÑO 2015	AÑO 2016	
INDICE DE LIQUIDEZ			
Activo Corriente – Inventarios	134.678,46	105.547,43	
Pasivo Corriente	138.433,98	114.979,06	
	0,97	0,92	
Esto significa que la empresa al 31 de diciembre de 2016 tuvo una capacidad de \$ 0,92 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 2015	AÑO 2016	
CAPITAL DE TRABAJO			
Activo Corriente - Pasivo Corriente	24.854,17	8.964,04	
La empresa al 31 de diciembre de 2016 cuenta con un capital de trabajo (capital de operación) de \$ 8,964,04 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 2015	AÑO 2016
INDICE DE SOLIDEZ		
Pasivo Total	138.433,98	114.979,06
Activo Total	166.855,94	127.127,73
	0,83	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 2016 el 90 % del Activo Total está representado por todos los pasivos para con terceros.

	AÑO 2015	AÑO 2016
INDICE DE PATRIMONIO		
Patrimonio	19.094,56	12.148,67
Activo Total	166.855,94	127.127,73
	0,11	0,10

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

DISTRIBUCION DE UTILIDADES

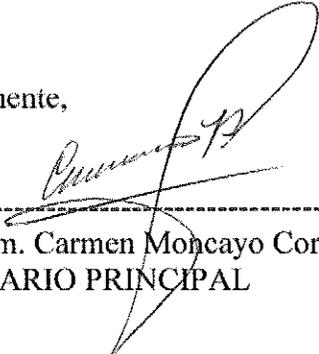
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.131,51
15% PARTICIPAC. TRABAJADORES	<u>1.369,73</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMP.RENTA	7.761,78
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	195,49
(-) AMORTIZACION PERD.AÑOS ANTERIORES	<u>203,10</u>
BASE PARA EL CALCULO DE IMP.RTA.	7.754,17
22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.705,92</u>
UTILIDAD DESPUES DEL IMP.RTA.	6.048,26
10% RESERVA LEGAL	<u>604,83</u>
UTILIDAD DESPUES DE LA R.LEGAL	5.443,43
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>195,49</u>
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	<u>5.247,94</u>

- Sugiero conjugar la cuenta de pérdida de años anteriores con los resultados del ejercicio económico 2016.

1. La Empresa debe hacer un esfuerzo por recuperar su cartera, el valor de \$ 80.529.29 es muy alto, y se debe canalizar un mejor sistema de cobro, esta es la razón por la que se pierde liquidez.

En mi opinión los referidos Estados Financieros y los Resultados presentan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2016, por lo que recomiendo su aprobación.

Atentamente,



Ing. Com. Carmen Moncayo Coronel
COMISARIO PRINCIPAL