

INFORME
DE
COMISARIO
REVISOR

Ambato, 30 de Marzo del 2010

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE LA GRANJA CEBLAG CIA.LTDA.

INFORME DE COMISARIO REVISOR

A los señores Socios:

En cumplimiento a mis obligaciones como Comisario Revisor de la Empresa, he analizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, el balance general del Centro Educativo Bilingüe La Granja CEBLAG CIA. Ltda. Al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados y anexos a los estados financieros por el año terminado en esa fecha.

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Compañías, realice procedimientos de análisis contable y financiero que se explican ampliamente a continuación, orientados a cumplir con las obligaciones y funciones encomendadas. Los registros contables son de exclusiva responsabilidad de la Administración, mi trabajo es efectuar un análisis de los mismos y expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros y su ejecución al final del ejercicio económico.

La revisión incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad de general aceptación en el país y la política gerencial, con el propósito de establecer la seguridad de que los estados financieros de la empresa al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y el movimiento general de las transacciones realizadas son ciertas y demuestran la veracidad de todas sus cifras, valores y registros.

ESTADOS FINANCIEROS

La estructura de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2009, es casi similar a la presentada al 31 de diciembre del 2008, toda vez que ha experimentado ciertas variaciones, razón por lo cual es menester esbozar algunas consideraciones importantes sobre los cambios experimentados en las cuentas.

ANALISIS FINANCIERO

ANALISIS VERTICAL

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE LA GRANJA CEBLAG CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	2009	% DEL TOTAL
Activo Disponible	12.309,62	31.24 %
Activo Exigible	2.473,81	6.27 %
Activos Fijos	24.624.20	62.49 %
TOTAL ACTIVO	39.407,63	100.00 %
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente	21.929,20	55.65 %
Pasivo Largo Plazo	11.426,68	29.00 %
Patrimonio	6.051,75	15.35 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	39.407,63	100.00 %

A través de este análisis podemos apreciar el porcentaje que representa cada uno de los rubros del Estado de Situación en relación al Activo Total durante el año 2009

ANALISIS HORIZONTAL

Estado de Situación

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE "LA GRANJA" CEBLAG CIA.LTDA.
BALANCE COMPARATIVO DE SITUACION
AÑOS 2008 - 2009

	1	2	3	4	5	6
DETALLE	2008	%	2009	%	VARIACION	PORCENTAJE
ACTIVOS						
Disponible	11.767,04	25,64	12.309,62	31,24	542,58	4,61
Exigible	2.699,93	5,88	2.473,81	6,28	- 226,12	- 8,38
Fijo	30.633,99	66,76	24.624,20	62,49	- 6.009,79	- 19,62
Otros Activos	785,16	1,71	-	-	- 785,16	- 100,00
TOTAL ACTIVOS	45.886,12	100,00	39.407,63	100,00	- 6.478,49	- 14,12
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente	37.242,47	81,16	21.929,20	55,65	- 15.313,27	- 41,12
Pasivo largo Plazo	4.266,04	9,30	11.426,68	29,00	7.160,64	167,85
Patrimonio	4.377,61	9,54	6.051,75	15,35	1.674,14	38,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	45.886,12	100,00	39.407,63	100,00	-6478,49	- 14,12

- (1) (3) Saldos Balances años 2008 - 2009
 (2) (4) Incidencia de las cuentas en relación al total del Activo
 (5) Variación entre los años 2008 - 2009
 (6) Variación porcentual años 2008 - 2009

El valor de los activos totales al 31 de diciembre del 2009 sumaron \$ 39.407,63 inferior en \$ 6.478,49 al registrado en el año 2008 que alcanzo \$ 45.886,12 esto se da principalmente debido a la variación por la depreciación del activo fijo vehículos; por lo expuesto podemos mencionar que existe concentración de la inversión en el Activo Fijo en un 62,49%, y dentro de este grupo el 73,10% corresponde al rubro vehículos inversión efectuada en el 2008.

Al analizar los pasivos de la Empresa al 31 de diciembre del 2009 estos sumaron \$ 33.355,88 inferior en \$ 8.152,63 al registrado en el año 2008 que fue de \$ 41.508,51, esta disminución refleja el uso adecuado de los fondos para cubrir las obligaciones pendientes como por ejemplo el pago parcial efectuado al Sr. Vicente

ANALISIS HORIZONTAL

Estado de Situación

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE "LA GRANJA" CEBLAG CIA.LTDA.
BALANCE COMPARATIVO DE SITUACION
AÑOS 2008 - 2009

	1	2	3	4	5	6
DETALLE	2008	%	2009	%	VARIACION	PORCENTAJE
ACTIVOS						
Disponible	11.767,04	25,64	12.309,62	31,24	542,58	4,61
Exigible	2.699,93	5,88	2.473,81	6,28	- 226,12	- 8,38
Fijo	30.633,99	66,76	24.624,20	62,49	- 6.009,79	- 19,62
Otros Activos	785,16	1,71	-	-	- 785,16	- 100,00
TOTAL ACTIVOS	45.886,12	100,00	39.407,63	100,00	- 6.478,49	- 14,12
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente	37.242,47	81,16	21.929,20	55,65	- 15.313,27	- 41,12
Pasivo largo Plazo	4.266,04	9,30	11.426,68	29,00	7.160,64	167,85
Patrimonio	4.377,61	9,54	6.051,75	15,35	1.674,14	38,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	45.886,12	100,00	39.407,63	100,00	-6478,49	- 14,12

- (1) (3) Saldos Balances años 2008 - 2009
 (2) (4) Incidencia de las cuentas en relación al total del Activo
 (5) Variación entre los años 2008 - 2009
 (6) Variación porcentual años 2008 - 2009

El valor de los activos totales al 31 de diciembre del 2009 sumaron \$ 39.407,63 inferior en \$ 6.478,49 al registrado en el año 2008 que alcanzo \$ 45.886,12 esto se da principalmente debido a la variación por la depreciación del activo fijo vehículos; por lo expuesto podemos mencionar que existe concentración de la inversión en el Activo Fijo en un 62.49%, y dentro de este grupo el 73.10% corresponde al rubro vehículos inversión efectuada en el 2008.

Al analizar los pasivos de la Empresa al 31 de diciembre del 2009 estos sumaron \$ 33.355,88 inferior en \$ 8.152,63 al registrado en el año 2008 que fue de \$ 41.508,51, esta disminución refleja el uso adecuado de los fondos para cubrir las obligaciones pendientes como por ejemplo el pago parcial efectuado al Sr. Vicente

Illingworth socio de la misma ya que en el año 2008 registro el valor de \$18.000,00 y en el presente ejercicio refleja el valor de \$. 5.856,02.

De las cifras anteriores cabe mencionar que los pasivos de la Empresa representa el 84.65% y, el patrimonio representa el 15.35% habiéndose mantenido su situación patrimonial con tendencia creciente, se desprende además que el patrimonio de CEBLAG se ha incrementado pues tenemos un monto de \$ 4.377.61 en el año 2008 con respecto a \$ 6.051,75 en el año 2009, considerando además la utilidad generada en el presente ejercicio económico dejando muy en claro el buen manejo de los recursos de CEBLAG. Cía. Ltda.

Estado de Resultados

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE "LA GRANJA" CEBLAG CIA.LTDA. BALANCE COMPARATIVO DE RESULTADOS AÑOS 2008 - 2009

	1	2	3	4	5	6
DETALLE	2008	%	2009	%	VARIACION	PORCENTAJE
Ingresos						
Ingresos Operacionales	241.941,28	99,69	252.038,41	99,88	10.097,13	4,17
Ingresos no Operacionales	759,14	0,31	306,52	0,12	- 452,62	- 59,62
TOTAL INGRESOS	242.700,42	100,00	252.344,93	100,00	9.644,51	3,97
Egresos						
Gastos Administrativos	80.312,34	33,09	88.181,51	34,94	7.869,17	9,80
Costo Servicio Educativo	155.781,28	64,19	156.632,39	62,07	851,11	0,55
Gastos Financieros	1.710,62	0,70	1.669,42	0,66	- 41,20	- 2,41
No Deducibles	200,71	0,08	55,51	0,02	- 145,20	- 72,34
TOTAL EGRESOS	238.004,95	98,07	246.538,83	97,70	8.533,88	3,59
Utilidad del Ejercicio	4.695,47	1,93	5.806,10	2,30	1.110,63	23,65

- (1) (3) Saldos Balances años 2008 - 2009
- (2) (4) Incidencia de las cuentas en relación al total de Ingresos
- (5) Variación entre los años 2008 - 2009
- (6) Variación porcentual años 2008 - 2009

La empresa CEBLAG Cía. Ltda. Durante el año 2009 obtuvo ingresos operacionales importantes por matriculas y pensiones de \$ 252.038,41 quedando una utilidad de \$ 5.806,10, además la empresa también obtuvo ingresos no operacionales por efectos de intereses en ahorros y depósitos a Plazo que sumaron \$ 306.52

Para el desarrollo administrativo de la empresa, fue necesario efectuar gastos operacionales y no operacionales los que ascienden a la suma de \$246.538,83

INDICES FINANCIEROS:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores nos permiten apreciar la capacidad de la Compañía para atender sus compromisos corrientes.

RAZON CORRIENTE

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{12.309,62}{21.929,20} = 0.56$$

El Centro Educativo Bilingüe La Granja C.E.B.L.A.G. CIA. Ltda. Tiene una razón corriente de 0.56 es decir que por cada \$1 que la Empresa debe en el corto plazo cuenta con 56 centavos para respaldar esa obligación.

CAPITAL DE TRABAJO

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ &= 12.309,62 - 21.929,20 \\ &= - 9.619,58 \end{aligned}$$

El Capital de Trabajo de CEBLAG es negativo de \$ - 9.619,58 esto en teoría podemos manifestar que sería un obstáculo para el desenvolvimiento de sus actividades pues es siempre saludable contar con un capital de trabajo positivo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Permiten apreciar si la Empresa es hábil en el empleo de los recursos propios de la operación.

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\begin{aligned}\text{Rotación de Activos Totales} &= \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Totales}} \\ &= \frac{252.344,93}{39.407,63} = 6.40\end{aligned}$$

Este indicador significa que los activos totales de la Empresa rotaron 6.40 veces, por lo cual podemos concluir que por cada \$ 1 invertido en Activos totales, CEBLAG genera ingresos por 6.40 dólares en dicho periodo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Estos indicadores permiten analizar la bondad de la política de financiamiento de la Empresa, así como su grado de endeudamiento.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{33.355,88}{39.407,63} = 0.85$$

Demuestra que por cada \$ 1 invertido en los activos totales de la Compañía 0.85 centavos han sido financiados por los acreedores. Es decir que los acreedores son dueños del 85% quedando para los accionistas el 15%. Este indicador tiene este efecto en este caso en particular debido al valor que poseen como Capital Social que es el mínimo permitido, además esto también se ve reflejado en la Reserva Legal que ha superado mas del 100% al su Capital Social.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Permiten apreciar el adecuado manejo de los ingresos, costos y gastos y la consecuente habilidad para producir utilidades.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{4.066,47}{6.051.75} = 67.19\%$$

En CEBLAG Cía. Ltda. Las utilidades netas correspondieron al 67.19% sobre el Patrimonio, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 67.19%.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Neto}} = \frac{4.066,47}{252.344,93} = 1.61$$

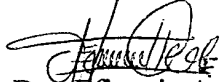
Esto significa que cada \$1 de ingreso, CEBLAG ha obtenido una utilidad neta 1.61 veces una vez descontado todos los Gastos operacionales y no operacionales

CONCLUSION

En mi opinión puedo manifestar que las políticas empleadas por la Administración son buenas lo que facilita a la Institución desarrollar plenamente sus actividades permitiendo generar los importantes resultados económicos, también ha cumplido a cabalidad con las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como las resoluciones de la Junta General de Socios, por otro lado los Estados Financieros son relevantes y confiables para la toma de decisiones pues reflejan fielmente la sustancia económica, la estructura del control interno contable en sus aspectos importantes es adecuada y respecto a las disposiciones constantes en el Art. 321 de la Ley de Compañías, no ha llegado a mi entender algún asunto de importancia que debe ser informado.

Este informe pongo a consideración de los señores Socios, y Administradores del Centro Educativo Bilingüe La Granja "CEBLAG CIA. Ltda., así como de la Superintendencia de Compañías no sin antes dejar constancia de mi entera gratitud por la confianza brindada para poder desempeñar mis funciones.

Atentamente,



Dra. Efigenia Armas

REG.NAC.27796

COMISARIO REVISOR

