

Ambato, 20 de Marzo del 2012

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 2011 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 2011, 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.

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



ESTADOS FINANCIEROS

La estructura de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2011, es casi similar a la presentada al 31 de diciembre del 2010, 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 2011

| ACTIVOS | 2011 | % DEL TOTAL |
|----------------------------------|------------------|-----------------|
| Activo Disponible | 39.012,25 | 61.28 % |
| Activo Exigible | 12.030,91 | 18.90 % |
| Activos Fijos | 12.619,85 | 19.82 % |
| TOTAL ACTIVO | 63.663,01 | 100.00 % |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo Corriente | 34.539,68 | 54.26 % |
| Pasivo Largo Plazo | 20.138,94 | 31.63 % |
| Patrimonio | 8.984,39 | 14.11 % |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 63.663,01 | 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 2011

ANALISIS HORIZONTAL

Estado de Situación

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE "LA GRANJA" CEBLAG CIA.LTDA.
BALANCE COMPARATIVO DE SITUACION
AÑOS 2010 - 2011

| DETALLE | 1 2010 | 2 % | 3 2011 | 4 % | 5 VARIACION | 6 % |
|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Disponible | 23,570.28 | 52.75 | 39,012.25 | 61.28 | 15,441.97 | 65.51 |
| Exigible | 2,906.86 | 6.50 | 12,030.91 | 18.90 | 9,124.05 | 313.88 |
| Fijo | 18,205.49 | 40.74 | 12,619.85 | 19.82 | - 5,585.64 | - 30.68 |
| TOTAL ACTIVOS | 44,682.63 | 100.00 | 63,663.01 | 100.00 | 18,980.38 | 42.48 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | | | |
| Pasivo Corriente | 26,595.29 | 59.52 | 34,539.68 | 54.26 | 7,944.39 | 29.87 |
| Pasivo largo Plazo | 14,695.94 | 32.89 | 20,138.94 | 31.63 | 5,443.00 | 37.04 |
| Patrimonio | 3,391.40 | 7.59 | 8,984.39 | 14.11 | 5,592.99 | 164.92 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 44,682.63 | 100.00 | 63,663.01 | 100.00 | 18980.38 | 42.48 |

- (1) (3) Saldos Balances años 2010 - 2011
 (2) (4) Incidencia de las cuentas en relación al total del Activo
 (5) Variación entre los años 2010 - 2011
 (6) Variación porcentual años 2010 - 2011

El valor de los activos totales al 31 de diciembre del 2011 sumaron \$ 63.663.01 superior en \$ 18.980,38 al registrado en el año 2010 que alcanzo \$ 44.682,63; por lo expuesto podemos mencionar que existe concentración de la inversión en el Activo Disponible en un 61.28%, y dentro de este grupo el 66.75% corresponde al rubro Inversiones (Unifinsa, Cámara e Interfondos)

Al analizar los pasivos de la Empresa al 31 de diciembre del 2011 estos sumaron \$ 54.678,62 superior en \$ 13.387,39 al registrado en el año 2010 que fue de \$ 41.291,23.

De las cifras anteriores cabe mencionar que los pasivos de la Empresa representa el 85.89% y, el patrimonio representa el 14.11% en este año su situación patrimonial tiene tendencia creciente por la utilidad a distribuir que en el 2010 fue de 1.405.95 y en este periodo es de 6.998,94.

Estado de Resultados

CENTRO EDUCATIVO BILINGÜE "LA GRANJA" CEBLAG CIA.LTDA.
BALANCE COMPARATIVO DE RESULTADOS
AÑOS 2010 - 2011

| DETALLE | 1 2010 | 2 % | 3 2011 | 4 % | 5 VARIACION | 6 PORCENTAJE |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos Operacionales | 262,074.03 | 99.63 | 308,526.30 | 99.72 | 46,452.27 | 17.72 |
| Ingresos no Operacionales | 968.32 | 0.37 | 877.94 | 0.28 | - 90.38 | - 9.33 |
| TOTAL INGRESOS | 263,042.35 | 100.00 | 309,404.24 | 100.00 | 46,361.89 | 17.63 |
| Egresos | | | | | | |
| Gastos Administrativos | 91,236.33 | 34.69 | 122,115.46 | 39.47 | 30,879.13 | 33.85 |
| Costo Servicio Educativo | 166,735.79 | 63.39 | 174,185.81 | 56.30 | 7,450.02 | 4.47 |
| Gastos Financieros | 1,461.97 | 0.56 | 1,544.76 | 0.50 | 82.79 | 5.66 |
| No Deducibles | 0.09 | 0.00 | 362.05 | 0.12 | 361.96 | 402,177.78 |
| TOTAL EGRESOS | 259,434.18 | 98.63 | 298,208.08 | 96.38 | 38,773.90 | 14.95 |
| Utilidad del Ejercicio | 3,608.17 | 1.37 | 11,193.16 | 3.62 | 7,584.99 | 210.22 |

- (1) (3) Saldos Balances años 2010 - 2011
 (2) (4) Incidencia de las cuentas en relación al total de Ingresos
 (5) Variación entre los años 2010 - 2011
 (6) Variación porcentual años 2010 - 2011

La empresa CEBLAG Cia. Ltda. Durante el año 2011 obtuvo ingresos operacionales importantes por matriculas y pensiones de \$ 308.526,30 quedando una utilidad de \$ 11.193,16; además la empresa también obtuvo ingresos no operacionales por efectos de intereses en ahorros y depósitos a Plazo que sumaron \$ 877,94.

Para el desarrollo administrativo de la empresa, fue necesario efectuar gastos operacionales y no operacionales los que ascienden a la suma de \$ 298.208,08

INDICES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

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

RAZON CORRIENTE

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{51.043,16}{34.539,68} = 1.48$$

El Centro Educativo Bilingüe La Granja C.E.B.L.A.G. CIA. Ltda. Tiene una razón corriente de 1.48 es decir que por cada \$1 que la Empresa debe en el corto plazo cuenta con 1dolar con 48 centavos para respaldar esa obligación.

CAPITAL DE TRABAJO

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ &= 51.043,16 - 34.539,68 \\ &= 16.583,48 \end{aligned}$$

El Capital de Trabajo de CEBLAG es de \$ 16.583,48 esto es positivo pues le permite a la Empresa desenvolver efectivamente sus actividades.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

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

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Activos Totales} &= \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Totales}} \\ &= \frac{309.404,24}{63.663,01} = 4.86 \end{aligned}$$

Este indicador significa que los activos totales de la Empresa rotaron 4.86 veces, por lo cual podemos concluir que por cada \$ 1 invertido en Activos totales, CEBLAG genera ingresos por 4.86 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

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{54.678,62}{63.663,01} = 0.86$$

Demuestra que por cada \$ 1 invertido en los activos totales de la Compañía 0.86 centavos han sido financiados por los acreedores. Es decir que los acreedores son dueños del 86% quedando para los accionistas el 14 %.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

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

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{6.998,94}{8.984,39} = 77.90 \%$$

En CEBLAG Cía. Ltda. Las utilidades netas correspondieron al 77.90% sobre el Patrimonio, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 77.90%.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Neto}} = \frac{6.998,94}{309.404,24} = 2.26\%$$

CEBLAG ha obtenido una utilidad neta del 2.26% en relación a sus ingresos una vez descontado todos los Gastos operacionales y no operacionales