

Ambato, 10 de marzo de 2011

Señores Socios de la Compañía

Grupo Doce Grucesa S.A.

Presente:

**S**iempre que nos vemos enfrentados a tomar una decisión y después de haberlo hecho, es irremediable preguntarnos cómo habrían sido las cosas, si hubiéramos dado tal o cual giro, o en qué habría terminado todo si la decisión hubiera sido contraria. Sin embargo, si ya es doloroso advertir lo perjudicial es que han sido para nosotros ciertas vivencias, más aún lo es constatar que nos sentimos incapaces de afrontar las consecuencias. Y eso, nos sucede no sólo en nuestra vida personal sino en cualquier otro ámbito, especialmente en el profesional.

Esta reflexión va orientada a pensar en las razones que hacen que muchas empresas y organizaciones no evolucionen, estancándose en un mismo punto como si fueran incapaces de tomar decisiones que conlleven un cambio, al punto de condicionar tanto su rentabilidad como su supervivencia. Tal como la historia del avestruz, que ante la presencia de un león hambriento en lugar de salir corriendo a tiempo, prefiere ocultarse y mantener la cabeza en el agujero pensando que el león pasará de largo y nada ocurrirá.

Asimismo sucede en el salvaje mundo empresarial, existen tantas empresas con poca rentabilidad económica y equipos con poca motivación y vinculación en las compañías, que se hace necesario tomar acciones a tiempo, cambios controlados que permitan a éstas evolucionar de forma continua y poco traumática. Quien tiene la capacidad y responsabilidad en cualquier empresa, de hacer que las cosas cambien y de mantener la cabeza en alto sin meterla en el agujero a pesar de las circunstancias, es sin lugar a dudas la dirección administrativa. En ellos está depositada la responsabilidad de transmitir al resto de la compañía la firme voluntad de hacer las cosas de un modo distinto y bien hecho.

Pero cuando nos referimos a las pequeñas y medianas empresas, (PYMES) los eslabones jerárquicos -en la mayoría de los casos- simplemente no existen o se encuentran muy entrelazados debido a las dimensiones de la misma, y muchas veces es gracias a su carácter familiar. Al mismo tiempo, en este tipo de entornos empresariales, es habitual encontrar que las habilidades de los individuos están mucho más relacionadas con el conocimiento técnico que con los conocimientos y habilidades de tipo directivo; repercutiendo en su capacidad para interpretar los síntomas que evidencian la necesidad de levantar la cabeza a tiempo para elegir el camino correcto, con el fin de evitar que la compañía acabe absorbida o reducida en sus actividades.

Como seres humanos solemos actuar cuando nos sentimos presionados, y de tal manera lograr una excusa para cualquier decisión, esto supone un esfuerzo; levantar la cabeza para entender cuál es nuestra responsabilidad empresarial y tomar las buenas decisiones para la empresa y sus trabajadores por encima de los intereses individuales, lo que en realidad no es tarea fácil.

Es absolutamente necesario rodearse de las personas adecuadas que nos ayuden a medir, evaluar y pensar con el fin de encontrar el mejor camino. Así, sólo así, seremos capaces de mutar poco a poco y en función de nuestras decisiones, y no ser forzados por elementos externos que además nos puedan conducir a decisiones sin salida.

### Análisis de Balances:

- He realizado el respectivo análisis del Balance General de GRUCESA S.A., 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y los anexos que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados financieros basado en los Índices Financieros aplicados.
- Se ha revisado el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas. Estas normas requieren que un análisis financiero sea elaborado para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. A base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros.
- El análisis de razones financieras puede comparar una razón actual con razones pasadas. Refleja la composición del cambio y determinan si ha habido una mejoría o un deterioro en la situación financiera; y el desempeño de la empresa con el transcurso del tiempo. He comparado no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas. Con la finalidad de determinar si la entidad es solvente, productiva, si tiene liquidez. A continuación un detalle de los principales indicadores financieros.
- VENTAS.- En el año 2010 se han incrementado las ventas operacionales en 16.50% mientras que los no operacionales han disminuido en 43.00% tomando como referencia los gastos incurridos para generarlos; se evidencia un 0.47% de margen.
- INDICE DE SOLVENCIA.- Disponemos de \$0.20 cts., De dólar para cubrir cada dólar adeudado a corto plazo. La referencia del índice en análisis

indica que lo recomendado es \$2.00 por cada \$1.00 adeudado. Consecuentemente Grucesa S.A. se mantiene en un estado CRÍTICO de Solvencia, respecto al periodo anterior que cerró en \$0.22 ctvs.

- **INDICE DE LIQUIDEZ.-** Disponemos de \$0.18 ctvs., como capacidad de pago por cada dólar adeudado, lo que denota una diferencia en menos de \$0.02 ctvs., disponibles frente a los \$0.20 ctvs. que cerró el 2009.
- **CAPITAL DE TRABAJO.-** Grucesa S.A., No dispone de capital de operaciones o de trabajo. Cabe indicar que ésta razón tiene como fin conocer la cantidad de dinero con el que cuenta, midiendo el margen de seguridad para las obligaciones a corto plazo.

Datos: 2009 (-65.603,83).      2010 (-83.754,01).      Dif: (-18.150,18).

- **INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA.-** Mide la capacidad de pago sin disponer de los realizables (Inventario) para cubrir las obligaciones a corto plazo. Grucesa S.A., No dispone de liquidez inmediata por qué \$0.18 ctvs., Se encuentra muy por debajo de \$1.50 recomendado para cubrir cada \$1.00 adeudado.
- **LIQUIDEZ DEL ACTIVO CORRIENTE.-** El 2010 determina que el 10% del activo corriente está comprendido por inventarios lo que denota una variación frente al 8% del año anterior.
- **RENTABILIDAD SOBRE VENTAS.-** La Compañía ha generado rentabilidad en 0.005ctvs., en el presente ejercicio económico acumulando un valor de \$853.04, que varía del \$0.01 ctvs., del ejercicio 2009.
- **ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.-** Grucesa S.A., ha mantenido una actividad productiva de crecimiento en un 0.06%.  
Datos: 2009 (1,14).      2010 (1,20).
- **CONTROL DE GASTOS.-** Los gastos incurridos en el ejercicio económico 2010 se han disminuido en 0.10%.

Datos: 2009 (94%).      2010 (84%).

- **DEUDA TOTAL DE ACTIVOS.-** Las deudas de la Empresa Financian el 86.00% de los activos que posee, incrementando su comprometimiento en un 3.41%; considerando que en el 2009 reflejó un 89.40%.
- **INDICE DE ENDEUDAMIENTO.-** Equivale a la Deuda Total de Activos y Grucesa S.A., le pertenece a los acreedores en un 86.00%.
- **INDICADORES DE PASIVO A PATRIMONIO.-** El capital ha incrementado en \$6.828,69 y el pasivo ha incrementado en \$8.943,82.
- **Conclusiones:**
  - La empresa se mantiene niveles de iliquidez.
  - La empresa ha mejorado su rentabilidad pero no lo suficiente para cubrir sus obligaciones de corto plazo.
  - Las cuentas por cobrar han disminuido en 8.45% respecto al año 2009.

**Recomendaciones:**

- No olvidar la visión: "La crisis no será eterna".
- Hay que pensar en doble nivel, estrategia para superar amenazas de corto plazo y para aprovechar oportunidades cuando mejore el clima económico.
- Adiós a los paradigmas: Más que una crisis pasajera, hay indicios de un cambio estructural. Hay que revisar conceptos tradicionales, forma en que se tomaban decisiones, cuestionar todo y prepararse para nuevo entorno.
- Exigibilidad: Se requieren jefes y directivos capaces de interpretar señales externas, que se puedan adaptar y no den nada por hecho. Más que nunca, dirigentes que puedan trabajar en equipo.
- Alianzas: Es tiempo de explorar alianzas con servicios complementarios, pensar en paquetes como lo están haciendo empresas del sector turístico.
- Revisión de estrategias: Hay que revisar todas las estrategias para que no sean obsoletas y pertenezcan a la planificación anterior. No quiere decir que no se puede rescatar nada, por el contrario implica que se deben repasar todas las proyecciones.

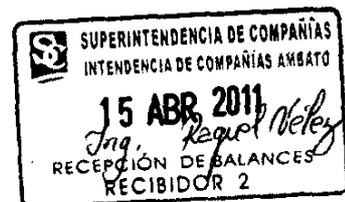
- **Mirar a la competencia:** Es conveniente recordar que la crisis es para todos, incluyendo su competencia. Es probable que dejen flancos descuidados, que podrían ser oportunidades para nuestras actividades.
- **Conocimiento propio:** Hay que evaluar las fortalezas y las debilidades de su organización, para anticipar ventajas y problemas. No dé nada por supuesto, recuerde que el panorama actual demanda datos y cifras. Si no las tiene, dedíquese a recopilarlas o a diseñar los indicadores para hacerlo.
- **Reestructuración:** Es tiempo de revisar toda la empresa y reformarla. Algunos destacan que después de una crisis, se presentan periodos de crecimiento, pero solo los aprovechan los que se prepararon durante la época dura.
- **El plan de acción:** Defina las estrategias mediante las cuales enfrentará los retos inmediatos y los de largo plazo. Con base en ello, analice la estructura de su organización y los cambios que ésta requiere.
- **Defendiendo:** Hay quienes consideran que es el momento crucial para defender la posición actual de la empresa, pero dejar de buscar nuevas oportunidades la debilitará a mediano plazo. Recuerde que la crisis es para todos.
- **CGM.-(Customer Relationship Management):** Mucho se menciona, pero pocos lo aplican. Es momento de conocer al cliente realmente, desarrollar productos enfocados en sus expectativas.
- **Vea clientes individualizados, no masivos.**
- **Sostenimiento de ingresos:** Su enfoque no debe estar en recortar gastos, sino en sostener los ingresos, lo que da valor a la empresa y la diferencia en el mercado.
- **El cliente sigue siendo lo más importante:** Es una verdad que no cambia con la crisis; al contrario, se potencia. Su producto no lo define usted ni el mercado, sino el cliente. Manténgase en sintonía con sus necesidades.

Expreso mi agradecimiento por la confianza depositada en mí, para realizar el presente informe que pongo a su consideración.

De Ustedes atentamente,



Dra. Cecilia Pérez Salinas.  
Reg. Nac.: 32959



COMPAÑIA GRUPO 12 GRUCESA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANALISIS VERTICAL

		%
<b>ACTIVO</b>		
<b>DISPONIBLE</b>		<b>3.461,32 2,29%</b>
Caja	455,70	
Caja Chica	100,00	
Bancos	2.905,62	
<b>EXIGIBLE</b>		<b>15.731,73 10,39%</b>
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	8.015,45	
Prov. Cuentas Incobrables	-312,34	
Cuentas por Cobrar Personal Doc. Y Adm.	0,00	
Anticipo Impuesto a la Renta	207,14	
Crédito Tributario	7.821,48	
Realizable	2.180,65	1,44%
Inventario Uniformes	2.180,65	
<b>FIJO</b>		<b>127.116,79 83,94%</b>
Depreciable	124.546,29	
Edificios y Locales	177.095,48	
Muebles y Enseres	23.159,52	
Equipo de Oficina	11.420,73	
Equipo de Computo	13.672,92	
Instrumental Banda de Guerra	533,40	
(-) Dprec. Acumuladas	-101.335,76	
No depreciable	2.570,50	
Terrenos	2.570,50	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>2.953,42 1,95%</b>
Certificados de Aportación	77,33	
Bienes de Control	2.876,09	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>151.443,91 100,00%</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		<b>105.127,71 69,42%</b>
Cuentas por Pagar Accionista	89.453,22	
Cuentas por Pagar Per.Doc. Y Admin.	7.895,92	
Seguro Social por Pagar	1.918,58	
Provisión Banaficios Sociales por Pagar	1.386,40	
Impuestos por Pagar	2.451,04	
Cuentas por Pagar Proveedores	2.022,55	
<b>NO CORRIENTE</b>		<b>25.109,35 16,58%</b>
Préstamo Bancario por Pagar	25.109,35	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>130.237,06</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		<b>21.206,85</b>
Capital Social	10.000,00	
Reservas	2.357,77	
Reservas de Capital	9.333,86	
Multas y Otros	570,12	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-1.907,94	
Utilidad del Presente Ejercicio	853,04	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>21.206,85 14,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>151.443,91 100,00%</b>

COMPANIA GRUPO 12 GRUCESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

		%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Inscripciones	229,00	
Matrículas	19.267,50	
Pensiones	154.746,19	
Venta de Uniformes	2.044,14	
Derechos de Grado	410,00	
Varios	1.022,50	
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>177.719,33</b>	<b>98,14%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Arriendos y Utilidades en (Bar)	3.191,15	
Copias y Teléfono	75,28	
Varios	102,79	
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>3.369,22</b>	<b>1,86%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>181.088,55</b>	<b>100,00%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Rem. Unif. Sueldos Pers. Docente	26.474,46	14,69%
Rem. Unif. Sueldos Pers. Administrativo	29.834,50	16,55%
Rem. Unif. Sueldos Pers. Contrato	45.215,00	25,09%
Fondos de Reserva	2.668,32	1,48%
Décimo Tercer Sueldo	4.785,63	2,66%
Décimo Cuarto Sueldo	3.800,00	2,11%
Aporte Patronal IESS	9.053,58	5,02%
Vacaciones	133,90	0,07%
Seguro de Accidentes	0,00	0,00%
Servicios Profesionales	250,00	0,14%
Trabajos de Imprenta	496,32	0,28%
Útiles de Aseo y Limpieza	374,06	0,21%
Transporte y Movilización	166,96	0,09%
Servicios Básicos	3.884,02	2,15%
Mant. Y rep. Equipo de Oficina	4.693,95	2,60%
Imprevistos y Otros Gastos	1.170,00	0,65%
Depreciación Activos Fijos	16.739,03	9,29%
Depreciación Instrum. Banda de Gala	53,34	0,03%
Útiles y Suministros de Oficina	279,45	0,16%
Atenciones Sociales	240,50	0,13%
Bonificaciones Varias	1.480,42	0,82%
<b>TOTAL OPERACIONALES</b>	<b>151.793,44</b>	<b>84,22%</b>
<b>GASTOS SERVICIOS EDUCATIVOS</b>		
Mant. Y rep. Equipo de Computo	145,04	0,08%
Mant. Y Rep. Laboratorios	21,25	0,01%
Provisión Cuentas Malas	72,71	0,04%
Material Didactico	1.957,51	1,09%
Difusión Publicidad	744,58	0,41%
Imprevistos y Otros Gastos	251,00	0,14%
Eventos Sociales y Deportivos Estudiantiles	272,00	0,15%
<b>TOTAL GASTOS PERSONAL DOCENTE Y EDUCATIVOS</b>	<b>3.464,09</b>	<b>1,92%</b>
<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>		
Intendencia de Compañías	103,11	0,06%
Predio Urbano	1.533,85	0,85%
<b>TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>1.636,96</b>	<b>0,91%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS BANCARIOS Y GENERALES</b>		
Gastos Financieros	236,36	0,13%
Interes Préstamo Bancario	3.709,83	2,06%
Interes Varios	19.299,85	10,71%
Servicios Bancarios	94,98	0,05%
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS BANCARIOS Y GENERALES</b>	<b>23.341,02</b>	<b>12,95%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>180.235,51</b>	<b>100,00%</b>

UNIDAD DEL EJERCICIO

003 04

COMPANIA GRUPO 12 GRUCESA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ANALISIS COMPARATIVO

	2010	2009	VARIACION
<b>ACTIVO</b>			
<b>DISPONIBLE</b>	<b>3.461,32</b>	<b>294,38</b>	<b>-3.166,94</b>
Caja	455,70	166,58	
Caja Chica	100,00	100,00	
Bancos	2.905,62	27,80	
<b>EXIGIBLE</b>	<b>15.731,73</b>	<b>16.546,30</b>	<b>814,57</b>
Cuentas por Cobrar Accionistas	0,00	0,00	
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	8.015,45	8.705,05	
Prov. Cuentas Incobrables	-312,34	-289,63	
Cuentas por Cobrar Personal Doc. Y Adm.	0,00	50,00	
Anticipo Impuesto a la Renta	207,14	259,40	
Crédito Tributario	7.821,48	7.821,48	
<b>REALIZABLE</b>	<b>2.180,65</b>	<b>1.519,84</b>	<b>-660,81</b>
Inventario Uniformes	2.180,65	1.519,84	
<b>FIJO</b>	<b>127.116,79</b>	<b>114.357,46</b>	<b>-12.759,33</b>
Depreciable	124.546,29	111.786,96	
Edificios y Locales	177.095,48	149.198,78	
Muebles y Enseres	23.159,52	22.324,52	
Equipo de Oficina	11.420,73	10.600,73	
Equipo de Computo	13.672,92	13.672,92	
Instrumental Banda de Guerra	533,40	533,40	
(-) Dprec. Acumuladas	-101.335,76	-84.543,39	
No depreciable	2.570,50	2.570,50	
Construcciones en Proceso			
Terrenos	2.570,50	2.570,50	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.953,42</b>	<b>2.953,42</b>	<b>0,00</b>
Certificados de Aportación	77,33	77,33	
Bienes de Control	2.876,09	2.876,09	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>151.443,91</b>	<b>135.671,40</b>	<b>-15.772,51</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>	<b>105.127,71</b>	<b>83.964,35</b>	<b>-21.163,36</b>
Cuentas por Pagar Accionistas	89.453,22	65.382,43	
Cuentas por Pagar Per.Doc. Y Admin.	7.895,92	8.343,12	
Seguro Social por Pagar	1.918,58	3.423,24	
Provisión Banaficios Sociales por Pagar	1.386,40	3.430,54	
Impuestos por Pagar	2.451,04	900,60	
Cuentas por Pagar Proveedores	2.022,55	2.484,42	
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>25.109,35</b>	<b>37.328,89</b>	<b>12.219,54</b>
Préstamo Bancario por Pagar	25.109,35	37.328,89	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>130.237,06</b>	<b>121.293,24</b>	<b>-8.943,82</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PATRIMONIO</b>	<b>21.206,85</b>	<b>14.378,16</b>	<b>-6.828,69</b>
Capital Social	10.000,00	10.000,00	
Reservas de Capital	2.357,77	2.275,24	
Reservas	9.333,86	9.333,86	
Multas y Otros	570,12	307,53	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-1.907,94	-8.833,05	
Pérdida de Presente Ejercicio	853,04	1.294,58	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.206,85</b>	<b>14.378,16</b>	<b>-6.828,69</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>151.443,91</b>	<b>135.671,40</b>	<b>-15.772,51</b>

COMPANIA GRUPO 12 GRUCESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

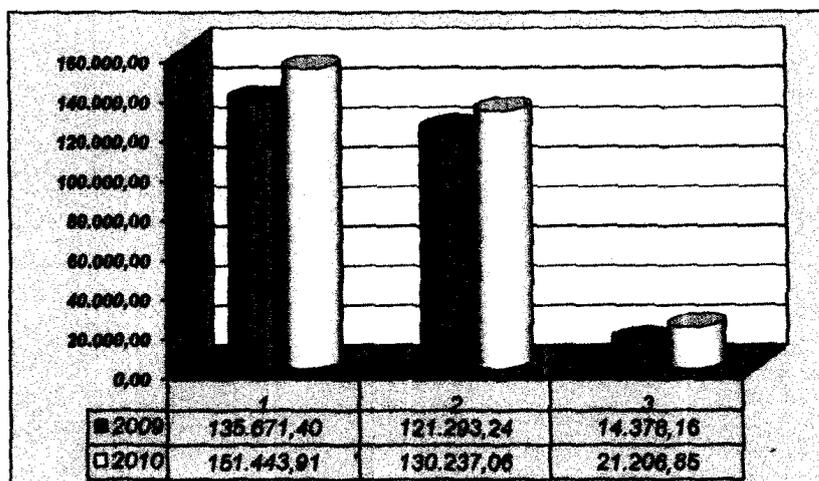
CUENTAS	2010	2009	VARIACION
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Inscripciones	229,00	648,70	419,70
Matrículas	19.267,50	16.991,00	-2.276,50
Pensiones	154.746,19	127.084,91	-27.661,28
Venta de Uniformes	2.044,14	2.326,56	282,42
Derechos de Grado	410,00	605,00	195,00
Varios	1.022,50	747,55	-274,95
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>177.719,33</b>	<b>148.403,72</b>	<b>-29.315,61</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Arrendos y Utilidades en (Bar)	3.191,15	3.986,87	795,72
Comisiones Ganadas	0,00	0,00	0,00
Intereses Ganados	0,00	0,00	0,00
Arriendo Edificio	0,00	1.783,10	1.783,10
Copias - Teléfono	75,28	49,11	-26,17
Multa Pensiones	0,00	9,00	9,00
Transporte Estudiantil	0,00	0,00	0,00
Varios	102,79	84,67	-18,12
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>3.369,22</b>	<b>5.912,75</b>	<b>2.543,53</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>181.088,55</b>	<b>154.316,47</b>	<b>-26.772,08</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
Rem. Unif. Sueldos Pers. Docente	26.474,46	33.023,58	6.549,12
Rem. Unif. Sueldos Pers. Administrativo	29.834,50	28.005,20	-1.829,30
Rem. Unif. Sueldos Pers. Contrato	45.215,00	35.333,01	-9.881,99
Fondos de Reserva	2.668,32	3.568,46	900,14
Décimo Tercer Sueldo	4.785,63	5.617,17	831,54
Décimo Cuarto Sueldo	3.800,00	4.877,33	1.077,33
Aporte Patronal IESS	9.053,58	8.988,98	-64,60
Vacaciones	133,90	220,88	86,98
Servicios Profesionales	250,00	300,00	50,00
Seguro de Accidentes	0,00	2.040,29	2.040,29
Capacitación y Cursos	0,00	0,00	0,00
Trabajos de Imprenta	496,32	396,10	-100,22
Útiles de Aseo y Limpieza	374,06	551,69	177,63
Transporte y Movilización	166,96	133,17	-33,79
Servicios Básicos	3.884,02	4.346,86	462,84
Mant. Y Rep. Activos Fijos	4.693,95	796,93	-3.897,02
Mant. Y rep. Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00
Imprevistos y Otros Gastos	1.170,00	51,75	-1.118,25
Depreciación Activos Fijos	16.739,03	15.208,03	-1.531,00
Depreciación Instrum. Banda de Gala	53,34	53,34	0,00
Útiles y Suministros de Oficina	279,45	1.019,40	739,95
Atenciones Sociales	240,50	10,00	-230,50
Varios	0,00	206,75	206,75
Bono Promotores Matrícula	0,00	862,50	862,50
Bonificaciones varias	1.480,42	0,00	-1.480,42
<b>TOTAL OPERACIONALES</b>	<b>151.793,44</b>	<b>145.571,42</b>	<b>-6.222,02</b>
<b>GASTOS SERVICIOS EDUCATIVOS</b>			
Mant. y Rep. Edificios	0,00	0,00	0,00
Mant. Y rep. Equipo de Computo	145,04	0,00	-145,04
Mant. Y Rep. Laboratorios	21,25	139,40	118,15
Mant. Y Rep. Muebles y Enseres	0,00	54,00	54,00
Provisión Cuentas Malas	72,71	836,05	763,34
Material Didactico	1.957,51	536,79	-1.420,72
Difusión Publicidad	744,58	345,86	-398,72
Imprevistos y Otros Gastos	251,00	12,00	-239,00
Eventos Sociales y Deportivos Estudiantiles	272,00	392,90	120,90
Medicinas y Otros	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL GASTOS PERSONAL DOCENTE Y EDUCATIVOS</b>	<b>3.464,09</b>	<b>2.317,00</b>	<b>-1.147,09</b>
<b>IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>			
Multas y Otros	0,00	526,34	526,34
Predio Urbano	1.533,85	948,00	-585,85
Superintendencia de Compañías	103,11	238,97	135,86
<b>TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>	<b>1.636,96</b>	<b>1.713,31</b>	<b>76,35</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS BANCARIOS Y GENERALES</b>			
Interes Préstamo Bancario	3.709,83	3.077,62	-632,21
Gastos Financieros	236,36	159,00	-77,36
Interes Varios	19.299,85	59,58	-19.240,27
Servicios Bancarios	94,98	123,96	28,98
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS BANCARIOS Y GENERALES</b>	<b>23.341,02</b>	<b>3.420,16</b>	<b>-19.920,86</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>180.235,51</b>	<b>153.021,89</b>	<b>-27.213,62</b>

COMPAÑIA GRUPO 12 GRUCESA S.A.

	2010	2009	VARIACION
<b>ACTIVO</b>			
<b>DISPONIBLE</b>			-3.166,94
Caja	455,70	166,58	
Caja Chica	100,00	100,00	
Bancos	2.905,62	27,80	
<b>EXIGIBLE</b>			814,57
Cuentas por Cobrar Accionistas	0,00	0,00	
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	8.015,45	8.705,05	
Prov. Cuentas Incobrables	-312,34	-289,63	
Cuentas por Cobrar Personal Doc. Y Adm.	0,00	50,00	
Anticipo Impuesto a la Renta	207,14	259,40	
Crédito Tributario	7.821,48	7.821,48	
<b>REALIZABLE</b>			-660,81
Inventario Uniformes	2.180,65	1.519,84	
<b>FIJO</b>			-12.759,33
Depreciable	124.546,29	111.786,96	
Edificios y Locales	177.095,48	149.198,78	
Muebles y Enseres	23.159,52	22.324,52	
Equipo de Oficina	11.420,73	10.600,73	
Equipo de Computo	13.672,92	13.672,92	
Instrumental Banda de Guerra	533,40	533,40	
(-) Dprec. Acumuladas	-101.335,76	-84.543,39	
No depreciable	2.570,50	2.570,50	
Construcciones en Proceso			
Terrenos	2.570,50	2.570,50	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			0,00
Certificados de Aportación	77,33	77,33	
Bienes de Control	2.876,09	2.876,09	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			-15.772,51
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			-21.163,36
Cuentas por Pagar Accionistas	89.453,22	65.382,43	
Cuentas por Pagar Per.Doc. Y Admin.	7.895,92	8.343,12	
Seguro Social por Pagar	1.918,58	3.423,24	
Provisión Banaficios Sociales por Pagar	1.386,40	3.430,54	
Impuestos por Pagar	2.451,04	900,60	
Cuentas por Pagar Proveedores	2.022,55	2.484,42	
<b>NO CORRIENTE</b>			12.219,54
Préstamo Bancario por Pagar	25.109,35	37.328,89	
<b>TOTAL PASIVO</b>			-8.943,82
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PATRIMONIO</b>			-6.828,69
Capital Social	10.000,00	10.000,00	
Reservas de Capital	2.357,77	2.275,24	
Reservas	9.333,86	9.333,86	
Multas y Otros	570,12	307,53	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-1.907,94	-8.833,05	
Pérdida de Presente Ejercicio	853,04	1.294,58	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			-6.828,69
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			-15.772,51

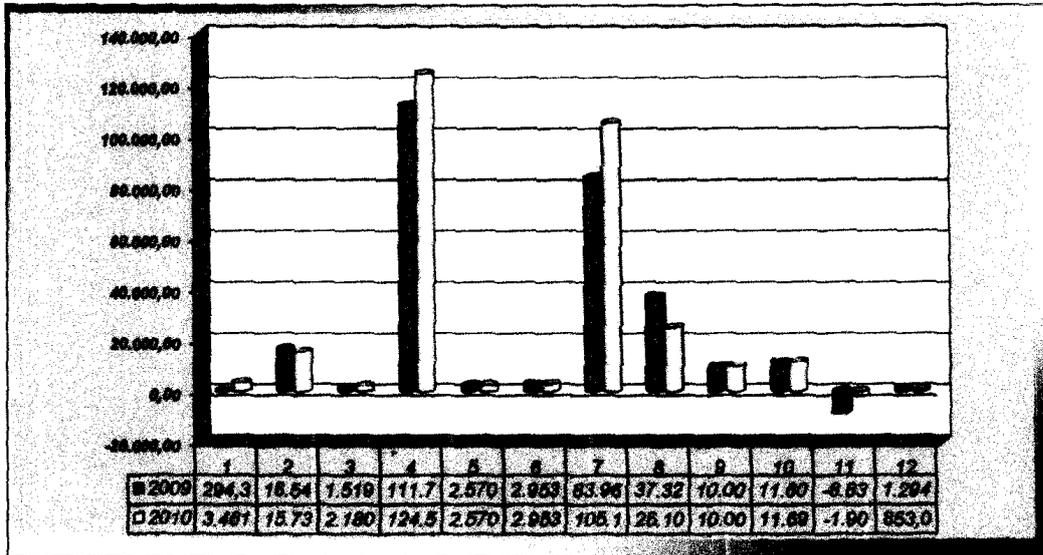
Nº	CUENTAS GENERALES	2009	2010
1	ACTIVO	135.671,40	151.443,91
2	PASIVO	121.293,24	130.237,06
3	PATRIMONIO	14.378,16	21.206,85

## COMPARATIVO - BALANCE GENERAL - GRUPO CUENTAS



Nº	DESCR	2009	2010
1	DISPONIBLE	294,38	3.481,32
2	EXIGIBLE	16.546,30	15.731,73
3	REALIZABLE	1.519,84	2.180,65
4	FIJOS DEPREC.	111.786,96	124.546,29
5	FIJOS NO DEP.	2.570,50	2.570,50
6	OTROS ACTIVOS	2.953,42	2.953,42
7	P. CORRIENTE	83.964,35	105.127,71
8	P. NO CORRIENTE	37.326,89	26.109,35
9	CAPITAL	10.000,00	10.000,00
10	RESERVAS	11.609,10	11.691,63
11	PERD. ANTER.	-8.633,05	-1.907,94
12	UTILIDAD-PERDIDA	1.294,58	853,04

**COMPARATIVO - BALANCE GENERAL**



Nº	CUENTAS GENERALES	2009	2010
1	I. OPERACIONALES	148.403,72	177.719,33
2	I. NO OPERACIONALES	5.912,75	3.369,22
3	G. OPERACIONALES	145.571,42	151.793,44
4	G. SERVICIOS EDUC.	2.317,00	3.484,09
5	IMP.TOS Y CONT.	1.713,31	1.636,98
6	G. FINANCIEROS	3.420,18	23.341,02

### COMPARATIVO - ESTADO DE RESULTADOS -DETALLE CUENTAS

