

**INFORME DE COMISARIO
REVISOR**

**ADMINISTRACION Y GESTION
PERIODO ECONOMICO**



ENERO - DICIEMBRE

2006

**COMPAÑÍA GRUPO DOCE,
GRUCESA S.A.**

Dra. Cecilia Pérez S.

COMISARIO REVISOR

A los Señores:
Compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**
Ciudad:

De acuerdo con lo estipulado en la Ley de Compañías Art. 321, reglamentos, normas y demás disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías a continuación se presenta el informe relacionado con la gestión en el área Administrativa, Contable y Financiera de la Compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**, por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2006.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

La compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.** se constituyó mediante escritura pública celebrada el 29 de julio de 1986 ante el Dr. Notario Genaro Jordán Pérez del cantón Ambato e inscrita en el registro Mercantil bajo el N° 277 del 3 de Septiembre de 1986.

Visión:

El Colegio Particular Ricardo Descalzi, anhela ser una institución líder en el contexto educativo, local, ofertando una educación de calidad y excelencia a sus estudiantes, caracterizada por la participación crítica, reflexiva y democrática, enmarcado en los más altos valores humanos, integrarse al contexto socio económico, cultural de la comunidad, para responder a los requerimientos y exigencias de una sociedad cambiante.

Misión:

Educar con eficiencia a la juventud de la ciudad de Ambato.

OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES ESTABLECIDAS EN ACTAS DE JUNTA DE DIRECTORIO RESPECTO A LA NORMATIVIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

Para lograr una ventaja competitiva importante y que no sea imitable por la competencia, el secreto está en el auto análisis permanente y en la identificación de pequeñas ventajas competitivas y en la aplicación de una adecuada planificación estratégica que le permita lograr una diferenciación de lo que es Grucesa S.A., frente a los demás centros educativos.

"Ricardo Descalzi"

Av. Eduardo Paredes y Amado Nervo. Cda. La Floresta

Tiene que ser percibida por los clientes (alumnos), puede lograrse a través de los productos como en nuestro caso los uniformes, los servicios con una atención amable en la recaudación de pensiones, las personas encargadas de puertas de acceso y servicio de bar, la tecnología y más considerando que cada día avanza a un ritmo vertiginoso, la distribución o la imagen de la empresa, son detonantes en el momento de responder al ¿Por qué, el mundo de los negocios, con oferta de iguales productos y servicios algunas empresas triunfan y otros fracasan?.

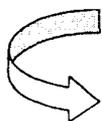
Razón por la que considero muy acertada la decisión de:

- Desarrollar el departamento de Marketing,
Fuente: Acta respectiva de fecha 23 de agosto del año en análisis.
- Revisión de Informes de Rectorado Gerencia y Contabilidad
Fuente: Acta respectiva de fecha 07 de Octubre del año en análisis.
- Creación de la Página Web,
- Publicación de revistas, afiches, trípticos, etc.
Fuente: Acta respectiva de fecha 08 de octubre año en análisis.

A lo que permito recomendar:

- Establecer un vínculo con la Facultad de Ingeniería en Sistemas, de la Universidad Técnica de Ambato, que como modalidad de grado desarrollan proyectos; que complementarían los trabajos realizados por los alumnos del colegio, desarrollando una página que tanto al alumno como al padre de familia acceda a conocer las calificaciones de las diferentes materias, publicar fechas especiales, fechas de evaluaciones, etc.
- La revisión permanente de informes (presupuesto, proyectos, inversiones, gestión) son prácticas sanas, medidas de observación y control interno; a consecuencia de éstas se toman medidas de corrección, prevención; como fue el caso de dar por terminado el contrato del Sr. Gerente Ing. Rubén López por razones expresas en el acta 08 de octubre de 2006.
- Mantener una considerable comunicación y aprobación entre la Gerencia y la Junta de Directorio, dando fiel cumplimiento a las resoluciones establecidas en las actas respectivas.
- Desarrollar un plan estratégico respondiendo a las siguientes preguntas:

PLANEAR PARA PLANEAR



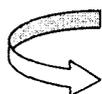
- ¿Cuánto compromiso existe con el proceso de planeación?
- ¿Quién se debe involucrar?
- ¿Cómo involucrar?
- ¿Cuánto tiempo empleará?

MONITOREO DEL ENTORNO



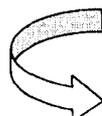
- El microentorno.
- El entorno externo.
- El entorno interno.

BUSQUEDA DE VALORES



- Valores Personales.
- Valores Organizacionales.
- Cultura Organizacional.

FORMULACIÓN DE MISION



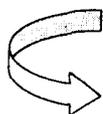
- ¿Qué función desempeña la organización?
- ¿Para quién desempeña?
- ¿De qué manera trata de desempeñar?
- ¿Por qué existe esta organización?

DISEÑO DE ESTRATEGIA DEL NEGOCIO



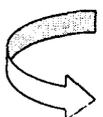
- Establecer objetivos de negocios.
- Conceptuar los escenarios.
- Acciones estratégicas.

AUDITORIA DE DESEMPEÑO



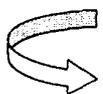
- Desempeño reciente de la organización.
- Requiere de estudio simultáneo.
- Informaciones de las fuerzas externas de la organización.
- Se necesita objetividad.

ANALISIS DE BRECHAS



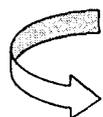
- Ampliar el tiempo para objetivos.
- Reasignar los recursos para lograr metas.
- Obtener nuevos recursos.
- Evaluación de la realidad.

INTEGRACIÓN DE PLANES DE ACCIÓN



- Un plan de recursos humanos actual.
- Tener en cuenta las necesidades del personal.
- Verificar la búsqueda de valores.

PLANEACIÓN DE CONTINGENCIAS



- Identificar amenazas y oportunidades internas y externas
- Utilizar distintos escenarios.
- Conducir y ejecutar planes de contingencias

IMPLEMENTACIÓN



- Planes tácticos y operativos
- Informar a todos el plan estratégico
- Integración en el nivel organizacional.

ESTO PERMITIRÁ:

- Motivar la necesidad de contar con una visión común y un sentido de trabajo en equipo.
- El deseo de controlar el destino de la empresa.
- El afán de obtener más recursos para la operación.
- La necesidad de salir de los problemas.
- *La necesidad de pasarse la antorcha y cargarla cuando no hay relevos en la dirección.*

ASPECTO LEGAL

La Compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**, ha superado el proceso de **Reactivación** en el que se encontraba el año pasado, gracias a la asistencia técnica de profesionales de prestigio y reconocida solvencia moral y profesional más el apoyo de la ciudadanía ambateña, lo que denota en el siguiente análisis financiero.

ASPECTO FINANCIERO

El informe que presento se sustenta estrechamente en la documentación entregada por parte de los señores Directivos y Administradores de la compañía, como son los Estados Financieros, en los cuales he procedido a realizar un estudio y análisis a fin de resaltar los aspectos más relevantes.

1. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de las cifras presentadas en la información financiera presentada al 31/12/2005, la misma que ha sido elaborada a base de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes y de aplicación obligatoria para todas las Instituciones.

CIFRAS

ACTIVOS	131.227,21
PASIVOS	124.356,12
PATRIMONIO	6.871,09
INGRESOS	137.797,20
GASTOS	137.757,86
UTILIDAD CONTABLE	39,34

De la información presentada se determina el siguiente análisis:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$= \frac{20.206,24}{124.356,12} = 0.1625$$

El resultado refleja la liquidez que la Institución posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 0.1625, lo que ha tenido un incremento 0.02 en relación al período anterior.

Es necesario indicar que en este tipo de Instituciones lo óptimo es tener como indicador el 1, ya que significa que las deudas pueden ser cubiertas por los activos a corto plazo.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$= \frac{20.206,24 - 3174,65}{124.356,12} = 0.1370$$

El 0.1370 significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Existencia de Mercadería, en este caso uniformes). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios, entonces por cada dólar que se debe solamente se dispone de 0.1370 para su pago inmediato sin considerar los inventarios, y relacionando con el año anterior un incremento de 0.0116.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{124.356,12}{131.227,21} = 0.9476$$

Se determina que de los activos totales el 100% pertenece a los acreedores que tiene la Institución de acuerdo al siguiente detalle:

DETALLE	U.S.D.	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar Accionistas	102.490,15	82.42%
Cuentas por Pagar Per. Doc. y Adm.	3.993,46	3.21%
Seguro Social por Pagar	862,12	0.69%
Provisión beneficios Sociales por Pagar	2.762,23	2.22%
Impuestos por Pagar	570,96	0.46%
Cuentas por Pagar Proveedores	1.682,64	1.35%
Intereses por Pagar	11.994,56	9.65%
TOTAL	124356,12	100.00%

En donde se puede observar que el volumen mayor está dado por el valor que la Institución mantiene como deuda a sus accionistas por \$102.490,15 y el valor que se adeuda a por intereses por pagar por \$ 11.994,56. Rubros Que han disminuido en relación con el pasivo del año anterior en un 2.87%.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{6.871,09}{105.784,22} = 0.065$$

Del total de activos fijos que la Institución mantiene en su estado financiero a los accionistas les pertenece el 0.065% que debido al aumento de capital se ha superado el -0%, en relación al año 2005.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$= \frac{133.050,84}{15.867,27} = 8.3852$$

La rotación de las deudas que tienen los clientes con la Institución es de \$15867.27, indicando un incremento de \$4.145,48 durante el año 2006, lo que significa que en el presente año estas cuentas deben ser analizadas de tal forma que se tomen medidas de incentivo para su recaudación.

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

$$= \frac{133.050,84}{105.784,22} = 1.0140$$

Este indicador es muy importante en la Institución, ya que muestra el número de unidades monetarias vendidas por cada bien que está inmovilizado en la Institución. Es decir que por cada dólar que cuesta el activo fijo, éste genera 1.0140 a diferencia del 1.26 dólares del año 2005.

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{133.050,84}{131.227,21} = 1.0139$$

Para conseguir el volumen de ventas de \$ 133.050,84 se ha tenido que utilizar 1.0139 veces los activos de la Institución, entre corrientes y no corrientes.

$$\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{9.178,80 * 365}{133.050,84} = 25.18$$

Muestra el efecto de cobro de los clientes de la Institución medido en días, lo que significa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 26 días.

$$\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{1.682,64 * 365}{133.050,84} = 1.68$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 17 días.

$$\text{Impacto de los gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{119.636,75 + 7319,33}{133.050,84} = 0.95$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 95% incrementándose en un 10%, con relación al año anterior.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{9.747.67}{133.050.84} = 0.07$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de \$7% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 7 centavos para el gasto financiero o pago de intereses.

$$\text{Rentabilidad Neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{39,34}{131.227,21} = 0.000299$$

A través de este indicador se puede determinar que de cada dólar de activo se ha obtenido como utilidad neta \$0.030 cero punto cero veinte y nueve centavos de dólar, o dicho de otra forma los activos generan a la Institución una utilidad del 0.030% de su totalidad, y dista mucho de 1.4% reflejado en el balance 2005.

$$\text{Rentabilidad Neta de ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$= \frac{39.34}{133.050.84} = 0.002956$$

Luego de realizar los gastos de venta, administrativos y financieros por cada dólar vendido se obtiene una utilidad neta para la Institución de 0.0030 centavos de dólar.

Es necesario además indicar que de estos 0.0030 centavos de rentabilidad neta le corresponden el 15% a los trabajadores y de ser el caso el 25% al estado por concepto de impuesto a la renta.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta} * \text{Ventas} * \text{Activo Total}}{\text{Ventas} * \text{Activos} * \text{Patrimonio}}$$

$$\begin{aligned} &= \frac{39.34 * 133.050,84 * 131227,21}{133.050,84 \quad 131.227,21 \quad 6.871,09} \\ &= 0.002957 * 1.013967 * 19.0985 \\ &= 0.0573 \end{aligned}$$

Como se puede observar el grado de rentabilidad que en su totalidad es de 5.73%, se determina que la rentabilidad se genera por el apalancamiento financiero que tiene la Institución, es decir la relación ente el activo total y el patrimonio.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL)

Para que exista un correcto análisis de los resultados se presenta a continuación el Análisis vertical y horizontal de las cifras presentadas en el Balance General y el de Estado de Resultados, detallados en los Anexos 1 al 4.

CUENTAS DE BALANCE GENERAL

BANCOS.- el saldo de esta cuenta denota la falta de flujo de efectivo por la que atraviesa la empresa. con relación al año anterior.

INVENTARIO DE MERCADERIAS.- Este rubro se refiere a los inventarios de uniformes para los señores estudiantes de la escuela y colegio, analizando el saldo se nota un incremento 30.38%.

CUENTAS POR COBRAR.- El saldo de esta cuenta comparada con el año anterior refleja un incremento del 12.09%, donde el rubro mayor corresponde a las cuentas por cobrar padres de familia que representa el 57.85 en decremento frente al 80.16% reflejado en el 2005 respecto del total del exigible.

ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- Del 100% del activo fijo depreciable, el 40.73% se ha depreciado hasta la presente fecha, la misma que de acuerdo con el informe presentado por la Señora Contadora Inéz López ha dado fiel cumplimiento a los estipulado en el reglamento de Ley de Régimen Tributario para el tratamiento de los Activos Fijos, cuya depreciación se la realiza anualmente.

CUENTAS POR PAGAR.- El rubro de obligaciones hacia terceros que en el año 2005 ascendía a 128.028,29 hoy presenta 124.356,12 denotando que la empresa trata de cubrir estas deudas y lo ha logrado en un 2.87%.

CUENTAS PATRIMONIALES.- Las cuentas patrimoniales muestran un 3% de variación, debiendo indicar que el presente año fiscal cierra con una utilidad de \$39,34, pero lo más significativo es que el capital de la empresa ha dejado de ser un

rubro negativo a diferencia del 2005, gracias a la exitosa reactivación y aumento de capital en la que se hallaba inmersa.

CUENTAS DE RESULTADOS

DE LOS INGRESOS.- De acuerdo a las cifras presentadas las ventas han tenido un decremento en relación al año anterior en 1.02% debido a distintos factores, sean estos por el entorno económico o las deserciones de estudiantes, entre otras.

DE LOS GASTOS.- Uno de los rubros que mayor crecimiento ha tenido del año 2005 respecto al año 2006, corresponde a los Gastos Administrativos en un 13.15%, por lo que si se debería evaluar y en el mejor de los casos tomar la iniciativa mocionada por el Ing. Julio Patricio en el acta de Junta de Directorio de fecha 07 de octubre de 2006.

2. CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES ART. 279 LEY DE COMPAÑÍAS

De conformidad con la ley de compañías, expresamente estipulado en el artículo 279 de la ley, es obligación del Comisario de la compañía cumplir con éstas disposiciones, las mismas que han sido realizadas en los términos ahí expresados.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables, es decir dar fe de su cumplimiento de acuerdo a la Ley, Ley de Compañías, el Régimen Tributario Interno, y demás organismos de control así como también a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

A fin emitir el presente informe se ha efectuado un análisis y evaluación minucioso basado estrictamente en la documentación entregada por parte de los señores Directivos y Administradores de la compañía, como son los Estados Financieros, para obtener seguridad razonable respecto a si están libres de errores significativos, considerando lo importes y exposiciones de los estados contables, con sus respectivos anexos. Por lo que este examen suministra una base razonable en mi opinión y las respectivas conclusiones y recomendaciones expresadas a su debido tiempo, tras la aplicación de varios indicadores financieros.

Los estados contables adjuntos, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, sin afectar mi opinión.

"Ricardo Descalzi"

Av. Eduardo Paredes y Amado Nervo. Cdla. La Floresta

Considero que mi trabajo antes desarrollado contribuirá para la toma de adecuadas decisiones por parte de la administración de esta prestigiosa Institución. Es decisión de la Junta General de Accionistas su análisis y aprobación.

Cómo un aporte y por pedido expreso del Gerente de la empresa me permito adjuntar al presente informe una tabla de amortización, respecto a un préstamo en que pretendería incurrir en un momento dado la institución con la finalidad de construir una edificación; con la siguiente información:

Capital: \$65.000,00. Plazo: 5 años Tasa Actual: 14.07%

Si Grucesa S.A. solicitara el préstamo con los datos antes mencionados, y la fecha de concesión sea en el mes de mayo del 2007, incurriría en los siguientes gastos:

Impuestos \$650,00 Comisiones Administración de cuenta \$1950.00 considerando que ésta es de el 02.00%; por lo que recibiría líquido el valor de \$62.400,00; el dividendo a pagar esto es capital + interés será de \$1.591,97 mensuales, siendo la cuota final pagadera en el mes de abril del 2012. Trayendo a valor presente el valor futuro, Grucesa S.A. pagaría la suma de \$95.518,20.

Nota: Los gastos variarán de acuerdo a la institución que conceda el crédito.

Información que espero les ayude a tomar la mejor decisión a nivel administrativo, me permito recordarles que de Acuerdo al libro de Actas, y en la celebrada el 23 de agosto de 2006, se resuelve realizar 60 pagos mensuales de \$2629.55 a favor del Sr. Enrique Urgiles.

Me suscribo no sin antes agradecer a los Señores Accionistas por haberme confiado tan delicada gestión al nombrarme COMISARIO REVISOR, por segunda ocasión.

Atentamente,


Dra. Cecilia Pérez Salinas
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *ms*

24 MAYO 2007

COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A
COMPARATIVO BALANCE GENERAL
 Moneda del Reporte: USD Dólar

Cuentas	PERIODO	PERIODO	DIFERENCIA	%
	31/12/2005	31/12/2006	(+) (-)	VARIACION
Cuentas				
ACTIVOS				
DISPONIBLE				
Caja	0	0	0,00	0,00%
Caja Chica	20,00	20,00	0,00	0,00%
Bancos	4.205,45	1.144,32	-3.061,13	-72,79%
Total Disponible	4.225,45	1.164,32	-3.061,13	-72,79%
EXIGIBLE				
Cuentas por Cobrar	11.828,38	2.723,16	-9.105,22	-76,98%
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	0,00	9.178,80	9.178,80	100,00%
Provision Cuentas Incobrables	0,00	-187,76	-187,76	100,00%
Cuentas por Cobrar Personal Doc. Y Adm.	0,00	760,00	760,00	100,00%
Credito Tributario	0,00	3.393,07	3.393,07	100,00%
Total Exigible	11.828,38	15.867,27	-9.105,22	12,09%
REALIZABLE				
Inventario Uniformes	2.435,00	3.174,65	739,65	30,38%
Total Realizable	2.435,00	3.174,65	739,65	30,38%
FIJO				
Activo Fijo	109.212,03	108.354,72	-857,31	-0,78%
Total Fijo	109.212,03	108.354,72	-857,31	-0,78%
Otros Activos				
Certificados de aportación	87,33	2.666,25	2.578,92	
Total otros activos	87,33	2.666,25	2.578,92	2953%
TOTAL ACTIVO	127.788,19	131.227,21	3.439,02	3%
Cuentas				
PASIVOS				
Corriente				
Cuentas por Pagar	128.028,29	124.356,12	-3.672,17	-2,87%
Total Corriente	128.028,29	124.356,12	-3.672,17	-2,87%
TOTAL PASIVOS	128.028,29	124.356,12	-3.672,17	
PATRIMONIO				
Patrimonio	-240,10	6.871,09	7.111,19	-2961,76%
Total Corriente	-240,10	6.871,09	-2.678,90	-2961,76%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	127.788,19	131.227,21	-993,27	3%

COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A

COMPARATIVO ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda del Reporte: USD Dólar

CUENTAS	PERIODO	PERIODO	DIFERENCIA	%
	31-12-05	31-12-06	(+) (-) VARIACION	
INGRESOS				
Matrículas	14.021,40	16.200,00	2.178,60	15,54%
Pensiones	108.039,45	106.992,96	-1.046,49	-0,97%
Inscripciones	305,00	255,00	30,00	-16,39%
Mantenimiento Laboratorio	9.023,80	4.853,00	-4.170,80	-46,22%
Venta Uniformes	1.663,91	1.972,38	308,47	18,54%
Derechos de Grado	0,00	1.604,50	1.604,50	0,00%
Varios	1.374,50	1.173,00	-201,50	-14,66%
Total Ingresos Operacionales	134.428,06	133.050,84	-1.377,22	-1,02%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
Arriendos (Bar)	1.560,00	2.100,00	540,00	34,62%
Comisiones Ganadas	212,00	556,16	344,16	162,34%
Intereses Ganados	134,72	115,76	-18,96	-14,07%
Alquiler Teléfono	0,00	8,25	8,25	0,00%
Varios	24,03	1.966,19	1.942,16	8082,23%
Total Ingresos No Operacionales	1.930,75	4.746,36	2.815,61	145,83%
TOTAL INGRESOS	136.358,81	137.797,20	1.438,39	1,05%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	105.729,12	119.636,75	13.907,63	13,15%
Gasto Personal Docente y Educativos	8.607,81	7.319,33	-1.288,48	-14,97%
Impuestos y Contribuciones	821,42	1.054,11	11,58	28,33%
Gastos Financieros y Bancarios	21.016,17	9.747,67	-11.268,50	-53,62%
TOTAL GASTOS	136.174,52	137.757,86	1.583,34	1,16%
Utilidad/Pérdida Realizable (Ing.-Gast.)	184,29	39,34	-144,95	100,00%

INGRESOS

136.358,81 137.797,20 0,50033811 0,5000714

COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
Moneda del Reporte: USD Dólar

ACTIVOS		ANALISIS VERTICAL	
DISPONIBLE		1.164,32	
Caja	0		0,89%
Caja Chica	20,00		0,00%
Bancos	1.144,32		1,72%
Total Disponible	<u>1.144,32</u>		<u>98,28%</u>
		<u>1.164,32</u>	100,00%
EXIGIBLE		15.867,27	
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	9.178,80		12,09%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-187,76		57,85%
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.723,16		-1,18%
Cuentas por Cobrar Persoanl Doc. y Adm.	760,00		17,16%
Credito Tributario	3.393,07		4,79%
Total Exigible	<u>3.393,07</u>		<u>21,38%</u>
		<u>15.867,27</u>	100,00%
REALIZABLE		3.174,65	
Inventario Uniformes	3.174,65		2,42%
Total Realizable	<u>3.174,65</u>		100,00%
FIJO		108.354,72	
Depreciable			82,57%
Edificios y Locales	106.149,55		100,35%
Muebles y Enseres	19.606,24		18,53%
Equipo de Oficina	9.700,73		9,17%
Equipo de Computo	12.875,42		12,17%
Instrumental Banda de Guerra	533,40		0,50%
(-) Depreciación Acumulada	-43.081,12		-40,73%
Total Fijo depreciable		<u>105.784,22</u>	100,00%
No Depreciable			
Terrenos	2.570,50		100,00%
Total depreciable	<u>2.570,50</u>		100,00%
Otros Activos			
Certificados de aportación	87,33		3,28%
Bienes de Control	2.578,92		
Total otros activos	<u>2.578,92</u>		
		2.666,25	3,28%
			2,03%
TOTAL ACTIVO		<u><u>131.227,21</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>
PASIVOS			
Corriente		124.356,12	
Cuentas por Pagar Accionistas	102.490,15		100,00%
Cuentas por Pagar Per. Doc. y Adm.	3.993,46		82,42%
Seguro Social por Pagar	862,12		3,21%
Provisión beneficios Sociales por Pagar	2.762,23		0,69%
Impuestos por Pagar	570,96		2,22%
Cuentas por Pagar Proveedores	1.682,64		0,46%
Intereses por Pagar	11.994,56		1,35%
Total Corriente	<u>11.994,56</u>		<u>9,65%</u>
		<u>124.356,12</u>	100,00%
TOTAL PASIVOS		<u><u>124.356,12</u></u>	100,00%
PATRIMONIO			
Capital		6.871,09	
Capital Social	2.584,40		37,61%
Aporte Futuras Capitalizaciones	7.614,90		110,83%
Reservas	2.112,33		30,74%
Reserva de capital	9.333,86		135,84%
(-) Resultados de Ejercicios Anteriores	-14.813,74		-215,60%
Utilidad del ejercicio	39,34		0,57%
Total Corriente	<u>39,34</u>		<u>0,57%</u>
		<u>6.871,09</u>	100,00%
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>6.871,09</u></u>	100,00%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u><u>131.227,21</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>

COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2006

Moneda del Reporte: USD Dólar

		ANALISIS VERTICAL	
INGRESOS OPERACIONALES		133.050,84	96,56%
Matriculas	16.200,00		12,18%
Pensiones	106.992,96		80,42%
Inscripciones	255,00		0,19%
Mantenimiento Laboratorio	4.853,00		3,65%
Venta Uniformes	1.972,38		1,48%
Derechos de Grado	1.604,50		1,21%
Varios	1.173,00		0,88%
Total Ingresos Operacionales	133.050,84		100,00%
INGRESOS NO OPERACIONALES		4.746,36	3,44%
Arriendos (Bar)	2.100,00		44,24%
Comisiones Ganadas	556,16		11,72%
Intereses Ganados	115,76		2,44%
Alquiler Teléfono	8,25		
Varios	1.966,19		41,43%
Total Ingresos No Operacionales	4.746,36		0,00%
			99,83%
TOTAL INGRESOS		137.797,20	100,00%
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos			
Remun. Unif. Sueldos Personal Docente	42.695,24		35,69%
Remun. Unif. Sueldos Personal Administrativo	11.658,87		9,75%
Remun. Unif. Sueldos Personal Contrato	25.719,54		21,50%
Fondos de Reserva	3.337,17		2,79%
Décimo Tercer Sueldo	4.526,18		3,78%
Décimo Cuarto Sueldo	2.900,82		2,42%
Aportes Patronal IESS	4.994,70		4,17%
Vacaciones	207,00		0,17%
Servicios Ocasionales	5.926,07		4,95%
Capacitación y Cursos	100,00		0,08%
Trabajos de Imprenta	2.311,09		1,93%
Utiles de Aseo y Limpieza	199,15		0,17%
Seguridad Privada	232,02		0,19%
Viaticos y Movilización	84,14		0,07%
Luz Eléctrica	1.548,15		1,29%
Agua Potable	1.150,61		0,96%
Servicio Telefónico	1.327,99		1,11%
Mantenimiento y Rep. Equipo de Oficina	171,07		0,14%
Imprevistos y Otros Gastos	356,92		0,30%
Depreciación de Activos Fijos	8.240,60		6,89%
Depreciación Instrumentos Banda de Gala	52,01		0,04%
Utiles y Suministros de Oficina	999,86		0,84%
Atenciones Sociales	224,52		0,19%
Bono Navideño	583,83		0,49%
Varios	89,20		0,07%
Total gastos Administrativos	119.636,75		100,00%
			86,85%
Gastos Servicios Educativos			
Mantenimiento y Reparación Edificio	2.983,96		40,77%
Mantenimiento y Reparación Equipo de Computo	39,50		0,54%
Mantenimiento y Reparación Laboratorio	49,01		0,67%
Mantenimiento y Reparación Muebles y Enseres	678,55		9,27%
Provisión Cuentas Incobrables	68,10		0,93%
Material Didáctico	286,45		3,91%
Publicidad y Propaganda	1.003,88		13,72%
Imprevistos y otros Gastos	502,00		6,86%
Eventos sociales y deportivos Estudiantiles	1.629,51		22,26%
Medicinas y Otros	78,37		1,07%
Total Gasto Personal Docente y Educativos	7.319,33		100,00%
			5,31%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES			
Impuesto al Fisco	416,72		39,53%
Multas y Otros	56,59		5,37%
Superintendencia de Compañías	580,80		55,10%
Total Impuestos y Contribuciones	1.054,11		100,00%
			0,77%
GASTOS FINANCIEROS BANC. Y GENERALES			
Gastos Financieros	1.087,18		
Interés Accionistas	8.469,89		86,89%
Servicios Bancarios	190,60		1,96%
Total Gastos Financieros y Bancarios	9.747,67		88,85%
TOTAL GASTOS		137.757,86	100,00%
Utilidad/Pérdida Realizable (Ingresos-Gastos)		39,34	

TABLA DE AMORTIZACION - NO. OPERACION : 1

Cliente	: NN	Periodo	: 60 Cuotas Mensuales
Capital	: 65.000,00	Fecha	: 02 ABR 2007
Boleta	: 325,00 (0,50%)	Tasa Interes	: 14,07%
Impuesto	: 325,00 (0,50%)	Tasa Comision	: 02,00%
Com.Administra.:	1.950,00 (3,00%)	Seg.Desgravamen	: 0,00%
Rec.Firma	: 0,00	Fiducia Mensual	: 00,00
Neto	: 62.400,00		

Fecha	Dividendo
2007/05/02	1.591,97
2007/06/02	1.591,97
2007/07/02	1.591,97
2007/08/02	1.591,97
2007/09/02	1.591,97
2007/10/02	1.591,97
2007/11/02	1.591,97
2007/12/02	1.591,97
2008/01/02	1.591,97
2008/02/02	1.591,97
2008/03/02	1.591,97
2008/04/02	1.591,97
2008/05/02	1.591,97
2008/06/02	1.591,97
2008/07/02	1.591,97
2008/08/02	1.591,97
2008/09/02	1.591,97
2008/10/02	1.591,97
2008/11/02	1.591,97
2008/12/02	1.591,97
2009/01/02	1.591,97
2009/02/02	1.591,97
2009/03/02	1.591,97
2009/04/02	1.591,97
2009/05/02	1.591,97
2009/06/02	1.591,97
2009/07/02	1.591,97
2009/08/02	1.591,97
2009/09/02	1.591,97
2009/10/02	1.591,97
2009/11/02	1.591,97
2009/12/02	1.591,97
2010/01/02	1.591,97
2010/02/02	1.591,97
2010/03/02	1.591,97
2010/04/02	1.591,97
2010/05/02	1.591,97
2010/06/02	1.591,97
2010/07/02	1.591,97
2010/08/02	1.591,97
2010/09/02	1.591,97
2010/10/02	1.591,97
2010/11/02	1.591,97
2010/12/02	1.591,97
2011/01/02	1.591,97
2011/02/02	1.591,97
2011/03/02	1.591,97
2011/04/02	1.591,97
2011/05/02	1.591,97
2011/06/02	1.591,97
2011/07/02	1.591,97
2011/08/02	1.591,97

Salda : 325,00 (0,50%)
Impuesto : 325,00 (0,50%)
Com.Administra.: 1.950,00 (3,00%)
Rec.Firmá : 0,00
Neto : 62.400,00

Tasa Interes : 14,07%
Tasa Comision : 02,00%
Seg.Desgravamen : 0,00%
Fiducia Mensual : 00,00

Fecha	Dividendo
2011/09/02	1.591,97
2011/10/02	1.591,97
2011/11/02	1.591,97
2011/12/02	1.591,97
2012/01/02	1.591,97
2012/02/02	1.591,97
2012/03/02	1.591,97
2012/04/02	1.591,97
	95.518,20

EL (LOS) CLIENTE(S)

EL BANCO