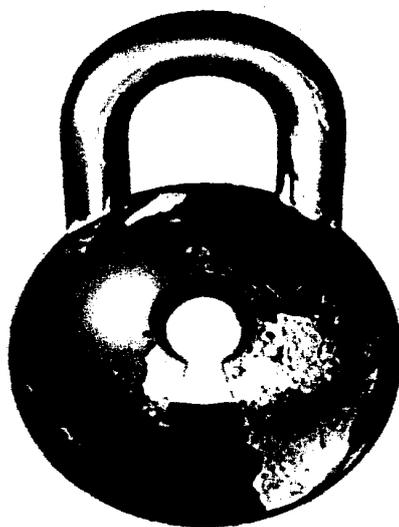


**INFORME DE COMISARIO  
REVISOR**

**ADMINISTRACION Y GESTION  
PERIODO ECONOMICO**



**ENERO – DICIEMBRE  
2007**

**COMPAÑÍA GRUPO DOCE,  
GRUCESA S.A.**

**Dra. Cecilia Pérez S.  
COMISARIO REVISOR**



**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**

*Informe Comisario Revisor 2007.*

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

## **1. INTRODUCCION.**

Estamos viendo que los países no pueden permanecer aislados en el contexto mundial, es necesario hablar de la globalización, habla de competitividad, de economías fuertes, es la hora de celebrar acuerdos de libre comercio tratando de evitar la dependencia económica y cultural; es hora de respetar y que se respete la propiedad intelectual como una de las garantías para las inversiones económicas.

Siendo obligación de las instituciones educativas irse innovando y creciendo velozmente coadyuvando su desarrollo con los avances tecnológicos disponibles uniendo esfuerzos, capitales, deseos de superación y calidad, herramientas básicas para posicionarse en el mercado, aunque en hay que considerar que en contra está la posición de gobiernos populistas que en lugar de afianzas la democracia la han desestabilizado, pues aún no se puede avisarar qué pasará con la economía ecuatoriana en el 2008?

Considerando que la tasa de inflación en el año 2007 fue de 3.32%, sin embargo el impacto del entorno global, más la incertidumbre política ha disparado la misma en los primeros meses del 2008, proveyéndose una inflación de dos dígitos, lo cual si no se adoptan medidas emergentes ocasionaría crisis en los sectores productivos y laborales por la reducción del poder adquisitivo del dinero.

El riesgo país ha disminuido por que se ha cuidado mucho de cumplir los pagos y amortizar la deuda externa ecuatoriana.

En conclusión las expectativas no son las mejores, debido a que ningún gobierno ha desarrollado infraestructuras o ha ofrecido incentivos de baja de impuestos, por el contrario cada vez se encuentra nuevos motivos para crear otros impuestos que alimente la enorme burocracia dorada, pero de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión para equilibrar las dos variables financieras como la liquidez y la rentabilidad, tomando las precauciones para no correr riesgos innecesarios

Bajo este contexto La compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**, desarrolla sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, para solucionar problemas provenientes del impacto de éstos factores externos, ha propendido la utilización eficiente y efectiva de los recursos económicos, de otra forma hubiera sido difícil enfrentar los retos propuestos por los distintos sectores que conforman su entorno.



## **2. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES RESPECTO A LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASI COMO LAS RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO Y DE LA JUNTA GENERAL.**

Para el cumplimiento de sus funciones los administradores han acatado totalmente las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. Las actividades se han desarrollado respetando los procedimientos legales y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se ha atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. En definitiva para el desempeño de sus funciones los administradores han demostrado conocer perfectamente el marco legal que lo rige y aplicarlo.

## **3. COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía **GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**, actualmente funciones sus Instalaciones ubicadas en la Av. Eduardo Paredes y Amado Nervo de la Cdla. La Floresta, su información contable lo realizan en el paquete contable TMAX, el mismo que permite integrar las transacciones de compra, venta, cobranzas y pagos generando un flujo de la información contable procedente de la acumulación de éstos registros.

Se han implementado seguridades al sistema, sin embargo la empresa no cuenta con un plan informático, para salvaguardar la información procesada.

Para salvaguardar la integridad de los activos se han implementado procedimientos adecuados, evitando pérdidas o deterioros.

## **4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El Balance General cortado al 31 de diciembre del 2007 y el estado de Pérdidas y Ganancias por el año que terminó en esa fecha, que han sido preparados por la administración, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007.

## **5. ASPECTO FINANCIERO**

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros los que buscan resaltar los aspectos más relevantes.



### 5.1. VENTAS

En el año 2007, se han incrementado las ventas en 8.03%, que deduciendo el índice de inflación de 3.32%, obtenemos como conclusión que el incremento real de las ventas es el 4.71%, que es satisfactorio, y demuestra los esfuerzos del departamento de marketing por incrementar el número de alumnos con la venta directa y la distribución personalizada del material publicitario como trípticos, afiches y revistas, logrando superar el objetivo planteado en el Plan de Marketing, "registrar el ingresos de al menos cien alumnos nuevos para el año lectivo 2007-2008"; pues se registraron ciento nueve alumnos nuevos; superando inclusive el registro histórico más alto que fue en el 2004-2005 con trescientos setenta y un alumnos nuevos.

### 5.2. INDICE SE SOLVENCIA

De la información presentada se determina el siguiente análisis:

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

$$= \frac{26.701,87}{111.693,81} = 0.24$$

En el año 2007 con relación al 2006 existe un incremento del 32.29% si la solvencia para el 2006 fue de \$0.1625 y el presente ejercicio refleja \$0.24 que la Institución posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 0.24.

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.

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

$$= \frac{24.773,85}{111.693,81} = 0.22$$



**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**

*Informe Comisario Revisor 2007.*

Si el 2006 la empresa contaba con \$0.1370 como capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Existencia de Mercadería, en este caso uniformes), para el 2007 cuenta con \$0.22 lo que denota un incremento de \$0.08. Considerando que si no hay movimiento de los inventarios, entonces por cada dólar que se debe solamente se dispone de \$0.22 para su pago inmediato.

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

$$= \frac{149.693,80}{158849.06} = 0.94$$

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	100.541,50	90,02%
Cuentas por Pagar Per. Doc. y Adm.	3.607,68	3,23%
Seguro Social por Pagar	975,08	0,87%
Provisión beneficios Sociales por Pagar	2.753,00	2,46%
Impuestos por Pagar	294,53	0,26%
Cuentas por Pagar Proveedores	3.522,02	3,15%
<b>TOTAL</b>	<b>111.693,81</b>	<b>100,00%</b>

Podemos ver que del 100% los 90.02% corresponde a la deuda que la empresa tiene con sus accionistas por \$100.541,50 que ha disminuido frente a los \$102.490,15 cerrados en el 2006. Rubros que se esperan se vayan cubriendo a medida se realicen los pagos de la tabla de amortización acordada, en efecto es satisfactorio debido a que la deuda ya no se sigue acumulando o capitalizando los intereses. En fin las cuentas por Pagar ha disminuido en 10.18%.

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

$$= \frac{9.155,26}{129.259,62} = 0.07$$



Del total de activos fijos que la Institución presenta en su estado financiero, a los accionistas hoy les pertenece el 0.07 porcentaje que no ha variado considerando que el 2006 fue de 0.065

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

$$= \frac{143.728,89}{20.996,73} = 6.85$$

La rotación de las deudas que tienen los clientes con la Institución en el 2007 fue de 8.3852, que comparado con el 6.85 de este año; denota que la recaudación de las cuentas por cobrar se recuperan en menos tiempo, será acaso consecuencia de las multas si paga con retraso?

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

$$= \frac{143.728,89}{129259,62} = 1.11$$

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 1.11 a diferencia del 1.0140 dólares del año 2006.

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

$$= \frac{143.728,89}{158.849,06} = 0.90$$

En el 2007 para conseguir el volumen de ventas de \$ 143.728,89 se ha tenido que utilizar 0.90 veces los activos de la Institución, entre corrientes y no corrientes mientras que en el 2006 se utilizó 1.0139.



**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**

*Informe Comisario Revisor 2007.*

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

$$= \frac{9.197,36 * 365}{143.728,89} = 23,36$$

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 24 días, indica optimización referente a los 26 días del 2006.

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

$$= \frac{3.522,02 * 365}{143.728,89} = 8,94$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en períodos promedio de 90 días, permitiendo trabajar con capital ajeno, tener un flujo de efectivo relajado.

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

$$= \frac{137.963,82 + 4.218,98}{143.728,89} = 0,99$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan un incremento de 0.04% si el 2006 presentó un 95%.

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

$$= \frac{4.252,77}{143.728,89} = 0,03$$



**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A.**

*Informe Comisario Revisor 2007.*

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 3% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar \$0.03 centavos para el gasto financiero o pago de intereses, disminuyendo \$0.04, frente a los \$0.07 que se debió destinar en el 2006.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Neta del activo} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{2.477,04}{158.849,06} = 0.016 \end{aligned}$$

A través de este indicador se puede determinar que de cada dólar de activo se ha obtenido como utilidad neta \$0.016 cero punto cero dieciséis centavos de dólar, o dicho de otra forma los activos generan a la Institución una utilidad del \$0.016 de su totalidad.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Neta de ventas} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{2.477,04}{143.728,89} = 0.017 \end{aligned}$$

Luego de realizar los gastos de venta, administrativos y financieros por cada dólar vendido se obtiene una utilidad neta para la Institución de 0.017 centavos de dólar.

Es necesario además indicar que de estos 0.017 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.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad sobre el patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Neta} * \text{Ventas} * \text{Activo Total}}{\text{Ventas} * \text{Activos} * \text{Patrimonio}} \\ &= \frac{2.477,04 * 143.728,89 * 158.849,06}{143.728,89 * 158.849,06 * 9.155,26} \\ &= 0.0172 * 9.0686 * 17.3505 \\ &= 2.71 \end{aligned}$$



Como se puede observar el grado de rentabilidad que en su totalidad es de 2.71%, 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, que evidencia una reducción de 3.02% consecuencia de la absorción de gastos que genera inversión en la construcción del edificio.

### **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 representa el 99.47% del total del activo corriente.

**INVENTARIO DE MERCADERIAS.-** Este rubro cierra con un saldo de \$1.928,02 que comparado con el 2006 que cerró en \$3.174,65, da lugar a dos interpretaciones: la primera que se ubicó casi en su totalidad las ventas de los uniformes, o que se optimizó los recursos al comprar un inventario más razonable que evite los costos de la no circulación de capital y el costo del mantenimiento de bodega.

**CUENTAS POR COBRAR.-** El saldo de esta cuenta comparada con el año anterior refleja un incremento del 13.22%, donde el rubro mayor corresponde a las cuentas por cobrar padres de familia.

**ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.-** Del 100% del activo fijo depreciable, el 58.85% 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.

**ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIACIONES.-** Del 100% del activo fijo depreciable, el 92.53% corresponde a la cuenta construcciones en proceso por el edificio central que se encuentra en proceso de construcción.

**CUENTAS POR PAGAR.-** Las obligaciones hacia terceros que en el 2006 ascendía a \$124.356,12 hoy presenta \$111.693.81 denotando que la empresa trata de cubrir estas deudas y lo ha logrado pues presenta una disminución de un 10.18%.



**CUENTAS PATRIMONIALES.-** Las cuentas patrimoniales muestran un 33.24% de variación respecto al año 2006, debiendo indicar que el presente año fiscal cierra con una utilidad de \$2.477,04, pero lo más significativo es que a pesar de los gastos anticipados por la construcción en proceso, el ingreso que genera las pensiones de la población estudiantil, sumado al crédito obtenido en la Coop. San Francisco, ha permitido que el saldo sea favorable.

### **CUENTAS DE RESULTADOS**

**DE LOS INGRESOS.-** De acuerdo a las cifras presentadas la ventas han tenido un incremento en relación al año anterior en 8.03% debido a distintos factores, que se han descrito anteriormente.

**DE LOS GASTOS.-** Uno de los rubros que mayor crecimiento ha tenido del año 2007 respecto al año 2006, corresponde a los Gastos Administrativos en un 15.32%, que se contrapone a la baja en 42.36% 87.47% y 56.37% de los gastos Personal Docente y Educativo, Impuestos y Contribuciones, Gastos Financieros y Bancarios en ese orden.

## **6. CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES ART. 279 LEY DE COMPAÑIAS**

**6.1 BALANCES DE COMPROBACION.-** La empresa genera mensualmente los estados financieros mensuales, que han sido revisados para verificar su veracidad y su legalidad, sin encontrarse novedades de importancia.

**6.2 EXAMEN DE LOS LIBROS CONTABLES.-** Se han efectuado con la rigurosidad que requiere el reglamento, encontrándose que en forma técnica se mantienen los registros en el disco duro de la computadora, y se ha obtenido el respaldo impreso de todos los libros.

**6.3 JUNTAS GENERALES. –** He asistido a todas las Juntas Generales que me han convocado de conformidad con las disposiciones legales.



**7. CONCLUSIONES:**

- La empresa tiene una razonable liquidez.
- La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable.
- El riesgo de incobrabilidad se ha incrementado.
- El periodo de almacenamiento de los inventarios ha mejorado sin embargo aún no se consigue la meta sugerida que debe ser de 20 días.
- La empresa ha mejorado su rentabilidad respecto al año anterior, sin embargo aún se mantiene por debajo de las metas propuestas.
- El sistema informático funciona con eficiencia, sin embargo no se ha diseñado un plan de contingencia.

**8. RECOMENDACIONES:**

- Debe mantener y mejorar esa imagen corporativa de elite.
- Debe afianzarse en su nicho de mercado, y en los sectores geográficos que le permitan captar más alumnos.
- Debe fijarse como meta 0 días de retraso en la recuperación de cartera.
- Debe programarse las compras para aprovechar mejor los descuentos por pronto pago y/o los plazos de plago.
- Para incrementar la rentabilidad se debe buscar herramientas inherentes al campo de acción que le den un valor agregado a la Institución.
- Debe adoptarse las medidas tendientes a brindar estabilidad al personal que maneja la información financiera

*Comisario Revisor*

Hasta aquí mi informe que pongo a vuestra consideración con el fiel propósito de ayudar a los administradores y los señores accionistas la toma de decisiones acertadas y oportunas.

Atentamente,

**Dra. Cecilia Pérez Salinas**  
**COMISARIO REVISOR**  
1802997633  
099243282-2440280

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
REGISTRO DE SOCIEDADES**

*Germania Aguilar pro*

15 SET. 2008

# COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A

## COMPARATIVO BALANCE GENERAL

Moneda del Reporte: USD Dólar

Cuentas	PERIODO 31/12/2006	PERIODO 31/12/2007	DIFERENCIA (+) (-)	% VARIACION
<b>ACTIVOS</b>				
<b>DISPONIBLE</b>				
Caja	0	0	0,00	0,00%
Caja Chica	20,00	20,00	0,00	0,00%
Bancos	1.144,32	3.757,12	2.612,80	228,33%
<b>Total Disponible</b>	<b>1.164,32</b>	<b>3.777,12</b>	<b>2.612,80</b>	<b>228,33%</b>
<b>EXIGIBLE</b>				
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.723,16	2.787,73	64,57	2,37%
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	9.178,80	9.197,36	18,56	100,00%
Provision Cuentas Incobrables	-187,76	-208,18	-20,42	100,00%
Cuentas por Cobrar Personal Doc. Y Adm.	760,00	1.740,82	980,82	100,00%
Credito Tributario	3.393,07	7.479,00	4.085,93	100,00%
<b>Total Exigible</b>	<b>15.867,27</b>	<b>20.996,73</b>	<b>64,57</b>	<b>13,22%</b>
<b>REALIZABLE</b>				
Inventario Uniformes	3.174,65	1.928,02	-1.246,63	-39,27%
<b>Total Realizable</b>	<b>3.174,65</b>	<b>1.928,02</b>	<b>-1.246,63</b>	<b>-39,27%</b>
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>				
Activo Fijo Depreciable	108.354,72	94.846,29	-13.508,43	-12,47%
<b>Total Fijo Depreciable</b>	<b>108.354,72</b>	<b>94.846,29</b>	<b>-13.508,43</b>	<b>-12,47%</b>
<b>FIJO NO DEPRECIABLE</b>				
Activo Fijo No Depreciable	0,00	34.413,33	34.413,33	-100,00%
<b>Total Fijo No Depreciable</b>	<b>0,00</b>	<b>34.413,33</b>	<b>34.413,33</b>	<b>-100,00%</b>
<b>Otros Activos</b>				
Otros Activos	2.666,25	2.887,57	221,32	8%
<b>Total otros activos</b>	<b>2.666,25</b>	<b>2.887,57</b>	<b>221,32</b>	<b>8%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>131.227,21</b>	<b>158.849,06</b>	<b>27.621,85</b>	<b>21%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Corriente</b>				
Cuentas por Pagar	124.356,12	111.693,81	-12.662,31	-10,18%
<b>Total Corriente</b>	<b>124.356,12</b>	<b>111.693,81</b>	<b>-12.662,31</b>	<b>-10,18%</b>
<b>No Corriente</b>				
Préstamo Bancario por Pagar	0,00	37.999,99	37.999,99	-100%
<b>Total No Corriente</b>	<b>0,00</b>	<b>37.999,99</b>	<b>37.999,99</b>	<b>-100%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>124.356,12</b>	<b>149.693,80</b>	<b>25.337,68</b>	<b>20%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Patrimonio	6.871,09	9.155,26	2.284,17	33,24%
<b>Total Corriente</b>	<b>6.871,09</b>	<b>9.155,26</b>	<b>-2.678,90</b>	<b>33,24%</b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>	<b>131.227,21</b>	<b>158.849,06</b>	<b>28.016,58</b>	<b>21%</b>

# COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A

## COMPARATIVO ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda del Reporte: USD Dólar

Cuentas	PERIODO	PERIODO	DIFERENCIA		%
	31-12-06	31-12-07	(+)	(-)	
<b>INGRESOS</b>					
Matriculas	16.200,00	17.137,00	937,00		5,78%
Pensiones	106.992,96	121.635,73	14.642,77		13,69%
Inscripciones	255,00	0,00	30,00		-100,00%
Mantenimiento Laboratorio	4.853,00	0,00	-4.853,00		-100,00%
Venta Uniformes	1.972,38	3.134,16	1.161,78		58,90%
Derechos de Grado	1.604,50	1.822,00	217,50		0,00%
Varios	1.173,00	0,00	-1.173,00		-100,00%
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>133.050,84</b>	<b>143.728,89</b>	<b>10.678,05</b>		<b>8,03%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
Arriendos (Bar)	2.100,00	2.300,00	200,00		9,52%
Comisiones Ganadas	556,16	1.328,15	771,99		138,81%
Intereses Ganados	115,76	101,33	-14,43		-12,47%
Alquiler Teléfono	8,25	34,20	25,95		0,00%
Multa Pensiones	0,00	241,00	241,00		-100,00%
Varios	1.966,19	1.311,12	-655,07		-33,32%
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<b>4.746,36</b>	<b>5.315,80</b>	<b>569,44</b>		<b>12,00%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>137.797,20</b>	<b>149.044,69</b>	<b>11.247,49</b>		<b>8,16%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
Gastos Administrativos	119.636,75	137.963,82	18.327,07		15,32%
Gasto Personal Docente y Educativos	7.319,33	4.218,98	-3.100,35		-42,36%
Impuestos y Contribuciones	1.054,11	132,08	11,58		-87,47%
Gastos Financieros y Bancarios	9.747,67	4.252,77	-5.494,90		-56,37%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>137.757,86</b>	<b>146.567,65</b>	<b>8.809,79</b>		<b>6,40%</b>
<b>Utilidad/Pérdida Realizable (Ing.-Gast.)</b>	<b>39,34</b>	<b>2477,04</b>	<b>2437,7</b>		<b>100,00%</b>

**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A**

**BALANCE GENERAL**

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Moneda del Reporte: USD Dólar

<b>ACTIVOS</b>		<b>ANALISIS VERTICAL</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		3.777,12	2,38%
Caja	0		0,00%
Caja Chica	20,00		0,53%
Bancos	<u>3.757,12</u>		<u>99,47%</u>
<b>Total Disponible</b>	<u>3.777,12</u>		<u>100,00%</u>
<b>EXIGIBLE</b>		20.996,73	13,22%
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.787,73		
Cuentas por Cobrar Padres de Familia	9.197,36		43,80%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-208,18		-0,99%
Cuentas por Cobrar Persoanl Doc. y Adm.	1.740,82		8,29%
Credito Tributario	<u>7.479,00</u>		<u>35,62%</u>
<b>Total Exigible</b>	<u>20.996,73</u>		<u>86,72%</u>
<b>REALIZABLE</b>		1.928,02	1,21%
Inventario Uniformes	<u>1.928,02</u>		<u>100,00%</u>
<b>Total Realizable</b>	<u>1.928,02</u>		
<b>FIJO</b>		129.259,62	81,37%
<b>Depreciable</b>			
Edificios y Locales	106.510,89		112,30%
Muebles y Enseres	20.972,72		22,11%
Equipo de Oficina	9.700,73		10,23%
Equipo de Computo	12.947,92		13,65%
Instrumental Banda de Guerra	533,40		0,56%
(-) Depreciación Acumulada	<u>-55.819,37</u>		<u>-58,85%</u>
<b>Total Fijo depreciable</b>	<u>94.846,29</u>		<u>100,00%</u>
<b>No Depreciable</b>			
Construcciones en Porceso	31.842,83		92,53%
Terrenos	<u>2.570,50</u>		<u>7,47%</u>
<b>Total depreciable</b>	<u>34.413,33</u>		<u>100,00%</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Certificados de aportación	87,33		3,02%
Bienes de Control	<u>2.800,24</u>		
<b>Total otros activos</b>	<u>2.887,57</u>	2.887,57	3,02%
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>158.849,06</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>		111.693,81	74,61%
Cuentas por Pagar Accionistas	100.541,50		90,02%
Cuentas por Pagar Per. Doc. y Adm.	3.607,68		3,23%
Seguro Social por Pagar	975,08		0,87%
Provisión beneficios Sociales por Pagar	2.753,00		2,46%
Impuestos por Pagar	294,53		0,26%
Cuentas por Pagar Proveedores	<u>3.522,02</u>		<u>3,15%</u>
<b>Total Corriente</b>	<u>111.693,81</u>		<u>100,00%</u>
<b>NO CORRIENTE</b>		37.999,99	25,39%
Préstamo Bancario por Pagar	37.999,99		34,02%
<b>Total No Corriente</b>	<u>37.999,99</u>		<u>139,90%</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>149.693,80</u></u>	<u>100,00%</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		9.155,26	100,00%
Capital Social	10.000,00		109,23%
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00		0,00%
Reservas	2.117,33		23,13%
Reserva de capital	9.333,86		101,95%
Multas y Otros	20,73		0,23%
(-) Resultados de Ejercicios Anteriores	-14.793,70		-161,59%
Utilidad del ejercicio	<u>2.477,04</u>		<u>27,06%</u>
<b>Total Corriente</b>	<u>9.155,26</u>		<u>100,00%</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>9.155,26</u>	<u>100,00%</u>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<u><u>158.849,06</u></u>	<u><u>100,00%</u></u>

**COMPANIA GRUPO DOCE GRUCESA S.A**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Al 31 de diciembre de 2007  
Moneda del Reporte: USD Dólar

			<b>ANALISIS VERTICAL</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		143.728,89		96,43%	
Matrículas	17.137,00		11,92%		137.963,82
Pensiones	121.635,73		84,63%		4.218,98
Inscripciones	0,00		0,00%		142.182,80
Mantenimiento Laboratorio	0,00		0,00%		143.728,89
Venta Uniformes	3.134,16		2,18%		
Derechos de Grado	1.822,00		1,27%		4.252,77
Varios	0,00		0,00%		143.728,89
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<u>143.728,89</u>		<u>100,00%</u>		
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		5.315,80		3,57%	2.477,04
Arrendos (Bar)	2.300,00		43,27%		158.849,06
Comisiones Ganadas	1.328,15		24,98%		2.477,04
Intereses Ganados	101,33		1,91%		143.728,89
Alquiler Teléfono	34,20				
Multa Pensiones	241,00		4,53%		
Varios	1.311,12		24,66%		
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<u>5.315,80</u>		<u>0,00%</u>		
			99,38%		
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>149.044,69</u>		<u>100,00%</u>	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
<b>Gastos Administrativos</b>					
Remun. Unif. Sueldos Personal Docente	39.186,85		28,40%		
Remun. Unif. Sueldos Personal Administrativo	17.301,69		12,54%		
Remun. Unif. Sueldos Personal Contrato	40.105,52		29,07%		
Fondos de Reserva	3.138,98		2,28%		
Décimo Tercer Sueldo	4.602,70		3,34%		
Décimo Cuarto Sueldo	3.308,90		2,40%		
Aportes Patronal IESS	5.386,51		3,90%		
Vacaciones	110,36		0,08%		
Servicios Ocasionales	485,68		0,35%		
Capacitación y Cursos	610,00		0,44%		
Trabajos de Imprenta	1.214,01		0,88%		
Utiles de Aseo y Limpieza	262,48		0,19%		
Seguridad Privada	69,35		0,05%		
Vialicos y Movilización	1.929,88		1,40%		
Luz Eléctrica	1.238,35		0,90%		
Agua Potable	1.058,99		0,77%		
Servicio Telefónico	1.281,67		0,93%		
Mantenimiento y Rep. Equipo de Oficina	138,11		0,10%		
Imprevistos y Otros Gastos	1.069,33		0,78%		
Depreciación de Activos Fijos	12.684,92		9,19%		
Depreciación Instrumentos Banda de Gala	53,34		0,04%		
Utiles y Suministros de Oficina	783,68		0,57%		
Atenciones Sociales	798,01		0,58%		
Bono Navideño	1.148,51		0,83%		
<b>Total gastos Administrativos</b>	<u>137.963,82</u>		<u>100,00%</u>		94,13%
<b>Gastos Servicios Educativos</b>					
Mantenimiento y Reparación Edificio	653,19		15,48%		
Mantenimiento y Reparación Equipo de Computo	75,24		1,78%		
Mantenimiento y Reparación Laboratorio	16,40		0,39%		
Mantenimiento y Reparación Muebles y Enseres	377,28		8,94%		
Provisión Cuentas Incobrables	20,42		0,48%		
Material Didáctico	500,42		11,86%		
Publicidad y Propeganda	118,75		2,81%		
Imprevistos y otros Gastos	74,28		1,76%		
Eventos sociales y deportivos Estudiantiles	2.210,32		52,39%		
Medicinas y Otros	172,68		4,09%		
<b>Total Gasto Personal Docente y Educativos</b>	<u>4.218,98</u>		<u>100,00%</u>		2,88%
<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>					
Multas y Otros	75,77		57,37%		
Superintendencia de Compañias	56,31		42,63%		
<b>Total Impuestos y Contribuciones</b>	<u>132,08</u>		<u>100,00%</u>		0,09%
<b>GASTOS FINANCIEROS BANC. Y GENERALES</b>					
Gastos Financieros	447,57				
Interés Préstamo Bancario	1.302,96		30,64%		
Interés Accionistas	2.349,59		55,25%		
Servicios Bancarios	152,65		3,59%		
<b>Total Gastos Financieros y Bancarios</b>	<u>4.252,77</u>		<u>58,84%</u>		2,90%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>146.567,65</u>		<u>100,00%</u>	
<b>Utilidad/Pérdida Realizable (Ingresos-Gastos)</b>		<u>2.477,04</u>			