

Cuenca, 27 de marzo de 2012

Señores  
Accionista de la Unidad Educativa Santana UNESA S.A.  
Ciudad

De mis consideraciones:

En mi calidad de Comisario de la Unidad Educativa Santana UNESA S.A., he procedido al examen de la contabilidad y de sus aspectos legales y administrativos del ejercicio económico 2011. Dando así cumplimiento a las normas y prácticas contables vigentes autorizadas por la Superintendencia de Compañías. De este análisis puedo manifestar lo siguiente:

- a. La administración durante este año se ha sujetado en su gestión a todas las normas, estatutos y reglamentos de la compañía. Además, ha cumplido con todo lo resuelto por la junta general y directorio.
- b. La documentación legal, libro de actas, de junta general y directorio, libros de contabilidad, libro de acciones y accionistas y más documentos se encuentran debidamente protegidos y se conservan de acuerdo a los requisitos de ley.
- c. El control del movimiento interno y de las operaciones de la compañía, considero que son adecuadas y están de acuerdo a las características de la actividad principal de la misma.
- d. La contabilidad es llevada con aplicación a las normas ecuatorianas de contabilidad de general aceptación. Las cifras que constan en los balances y anexos presentados por la administración, son fiel reflejo de sus registros. Y, de acuerdo a los mismos, se presentan los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2011.
- e. Los cambios en la posición financiera de la empresa y en sus ratios, comparativamente con el año precedente son los que se observan en el cuadro que a continuación se presenta:

UNIDAD EDUCATIVA SANTANA UNESA S.A.

**BALANCE GENERAL**  
(valores en dólares americanos)

**ACTIVO**

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA – BANCOS	99.782,79	14.029,28	-85.753,51	-85,94%
CUENTAS POR COBRAR	116.390,83	35.825,22	-80.565,61	-69,22%
ANTICIPOS ENTREGADOS	25.398,06	12.476,93	-12.921,15	-50,87%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	38.363,85	10.954,58	-27.429,27	-71,46%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>279.955,55</b>	<b>73.286,01</b>	<b>-206.669,54</b>	<b>-73,82%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
MUEBLES Y ENSERES	56.500,17	50.637,77	-5.862,40	-10,38%
EQUIPOS DE OFICINA	19.276,62	32.691,10	13.414,48	69,59%
MATERIAL DIDACTICO	3.854,97	3.320,03	-534,94	-13,88%
BIBLIOTECA	5.586,92	5.526,97	-60,95	-1,09%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	571.460,01	755.821,17	184.361,16	32,26%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>666.678,69</b>	<b>847.996,04</b>	<b>191.317,35</b>	<b>29,13%</b>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>				
CUENTAS POR COBRAR A LP	1.204,25	0,00	-1.204,25	-100,00%
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>937.838,49</b>	<b>921.282,05</b>	<b>-16.556,44</b>	<b>-1,77%</b>

**PASIVO**

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR PAGAR	6.226,25	17.528,79	11.302,54	181,53%
RETENCIONES DEL IVA	213,08	591,03	377,95	177,37%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	815,42	1.426,38	610,96	74,93%
IMPUEST. RTA. E IVA POR PAGAR	0,00	8.797,54	8.797,54	100,00%
APORTES AL IESS	11.516,02	13.757,14	2.241,12	19,46%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	10.521,53	12.857,74	2.346,21	22,30%
ANTICPOS RECIBIDOS	112.316,92	2.016,64	-110.300,28	-98,20%
DOCUMENTOS X PAGAR (BANCO )	54.562,16	92.123,47	37.561,31	100,00%
<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<b>196.171,38</b>	<b>149.108,73</b>	<b>-47.062,65</b>	<b>-23,99%</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	156.974,97	199.450,14	43.475,17	100,00%
<b>TOTAL DE PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>156.974,97</b>	<b>199.450,14</b>	<b>43.475,17</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>352.146,35</b>	<b>348.558,87</b>	<b>-3.687,48</b>	<b>-1,02%</b>

**PATRIMONIO**

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES</b>
CAPITAL SOCIAL	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	19.114,96	19.752,94	637,99	3,34%
RESERVA FACULTATIVA	11.284,81	1.193,54	-10.091,27	-89,42%
RESERVA DE CAPITAL	514.509,87	514.509,87	0,00	0,00%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>584.909,63</b>	<b>575.456,36</b>	<b>-9.453,28</b>	<b>-1,62%</b>
PERDIDA. EJERCICIOS ANTERIORES	-13.855,57	-10.391,68	3.463,89	25,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.638,08	7.658,51	-6.979,57	-47,68%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>585.692,14</b>	<b>572.723,18</b>	<b>-12.968,96</b>	<b>-2,21%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>937.838,49</b>	<b>921.282,05</b>	<b>-16.556,44</b>	<b>-1,77%</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>PORCENTAJES</b>
INGRESOS	878.104,95	1.145.440,58	267.335,63	30,44%
COSTOS DIRECTOS	0,00	0,00	0,00	-100,00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>878.104,95</b>	<b>1.145.440,58</b>	<b>267.335,63</b>	<b>30,44%</b>
GASTOS OPERACIONALES	912.216,97	1.209.572,97	297.356,00	32,60%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>-34.112,02</b>	<b>-64.132,39</b>	<b>-30.020,37</b>	<b>88,01%</b>
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES				
INTERESES ,CELU.ARRIENDOS,VARIOS	48.750,10	71.790,90	23.040,80	47,26%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14.638,08</b>	<b>7.658,51</b>	<b>-6.979,57</b>	<b>-47,68%</b>
15% TRABAJADORES	2.195,71	1.148,78		
IMPUESTOS RENTA	3.464,51	1.784,30		
RESERVA LEGAL	1.039,35	535,29		
<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA</b>	<b>7.938,51</b>	<b>4.190,14</b>	<b>-3.748,37</b>	<b>-47,22%</b>

**INDICADORES FINANCIEROS**

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>		
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b>14.638,08</b>	<b>7.658,51</b>	<b>-6.979,57</b>	<b>-47,68%</b>

La utilidad del año 2011 ha experimentado un decremento del 47,68% con respecto a la Utilidad del año 2010

<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
Activo Corriente	279.955,55	73.286,01
Pasivo Corriente	198.171,38	149.108,73
	<b>1,43</b>	<b>0,49</b>

La relación activo corriente a pasivo corriente es de \$ 0,49. Lo que significa que por \$ 1 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$ 0,49 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
Activo Corriente - Inventarios	279.955,55	73.286,01
Pasivo Corriente	196.171,38	149.108,73
	<b>1,43</b>	<b>0,49</b>

Esto significa que la empresa al 31 de diciembre de 2011 tuvo una capacidad de \$ 0,49 para pagar \$ 1 de deuda de corto plazo, como se puede ver la ausencia de Inventarios hace que este índice sea igual al Índice de Solvencia

Siempre que la convertibilidad de su activo corriente se transformarían en efectivo.

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
Activo Corriente - Pasivo Corriente	83.764,17	-75.822,72

La empresa al 31 de diciembre de 2011 no cuenta con un capital de trabajo (capital de operación) (\$ -75.822,72) para atender operaciones tales como: compras de materiales, suministros, pago de sueldos, otros gastos de Administración, de ventas y financieros.

Este valor también representa el saldo luego del pago a acreedores por deudas a corto plazo

<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
Pasivo Total	352.146,35	348.558,87
Activo Total	937.838,49	921.282,05
	<b>0,38</b>	<b>0,38</b>

Indica la influencia de los acreedores de la empresa en el Activo Total, si el índice es muy alto, la dependencia del Negocio respecto del total de acreedores también será mayor. En la empresa al 31 de diciembre de 2011 el 38% del Activo Total está representado por todos los pasivos para con terceros.

<b>INDICE DE PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>		
Patrimonio	585.692,14	572.723,18	-12.968,96	-2,21%
Activo Total	937.838,49	921.282,05		
	<b>0,62</b>	<b>0,62</b>		

El indicador de 0,62 señala que el 62% del Activo Total corresponde a los accionistas de la empresa.

En el Patrimonio del 2011 se registra un decremento de \$ 12.968.96, que representa un 2.21% menos en comparación con el año 2010. La razón es porque se pagó de la Cuenta RESERVA FACULTATIVA, la glosa impuesta por el SRI por diferencias en declaración del Impuesto a la Renta del año 2009.

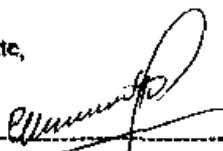
La cuenta de Equipo de Oficina se incrementa debido al equipamiento de computadoras para uso de los alumnos, al igual que la cuenta de Edificios e Instalaciones se incrementa debido a la construcción de varias aulas para cubrir la demanda de alumnos nuevos, financiándose con un préstamo bancario a largo plazo, consecuentemente, se incrementa el Pasivo a Largo Plazo. Por lo tanto disminuye de una manera considerable el índice de liquidez del año 2011 en comparación con el del año 2010.

Sugiero que conste en ACTAS la decisión de disponer del saldo que había en la Cuenta de Reserva Facultativa para pagar la glosa del SRI.

Recomiendo que previo al destino que se dé a las utilidades del ejercicio se realice la Reserva Legal, que establece la Ley de Compañías.

En mi opinión los referidos Estados Financieros y los Resultados presentan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2011 por lo que recomiendo su aprobación.

Atentamente,

  
-----  
Ing. Com. Carmen Montcayo Coronel  
COMISARIO PRINCIPAL