

Quito, 27 de Febrero de 2012

## INFORME DE COMISARIO

Señores

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS  
INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVAI S.A.**

En mi calidad de Comisario Principal de la compañía INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A. de acuerdo al nombramiento emitido en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de marzo de 2011, y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, me permito informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, el correspondiente Estado de Resultados y Notas Explicativas para el año terminado en esa fecha. He incluido a esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de las Juntas de Accionistas, por parte de sus Administradores.

El presente informe se realizó en base a pruebas selectivas, incluyendo la revisión de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; así como también se incluyó, la evaluación de la normativa y disposiciones legales vigentes en el país y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia General; así como la presentación de los Estados Financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la **Resolución No. 92-1-4-3-0014**; en adición debo indicar que:

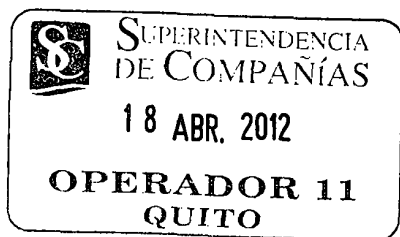
### **1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Lo más importante de la revisión se basa en el análisis del cumplimiento de las disposiciones y resoluciones adoptadas en la Junta de Accionistas efectuadas durante el año 2011.

Las resoluciones emitidas por las Junta Generales de Accionistas, de las reuniones que se efectuaron durante el período 2011, fueron acatadas y cumplidas por la Administración.

Por las contingencias tributarias de las notificaciones del SRI informadas en Liquidación de Pago No. 172008020288 por un valor a pagar por USD 117.005,64 de la revisión documentaria del año 2005. Y mediante Liquidación de Pago No. 1720080200289 del 23 de julio de 2008 da a conocer un valor de USD 148.255,01 de la revisión documentaria del año 2006. A la provisión de USD 155.017,24 efectuada en el año 2010, se mantiene en el año 2011.

Con respecto a la Gira Escolástica a Italia, debo manifestar que es un viaje financiado totalmente por los padres de los niños. El Instituto cubre con el costo de los pasajes de los señores profesores que viajan en calidad de acompañantes para ayudar en el cuidado de los estudiantes y evitar contratiempos en la gira.



## **2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

El aporte dado por la Administración del Instituto Educativo Luigi Galvani S.A., quien facilitó la documentación necesaria para que puedan ser verificados, fue importante para la elaboración del presente Informe de Comisario. Los registros contables se encuentran actualizados y en orden.

### **CUENTAS POR COBRAR.**

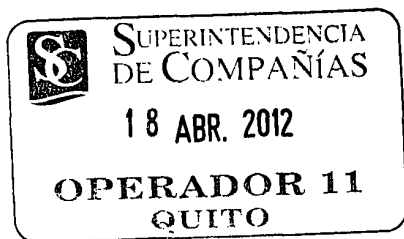
Al 31 de diciembre de 2011 se presenta aun en cuentas por cobrar, valores que deben ser recuperados por el Instituto, mediante gestiones y acciones de la Administración con la finalidad de recuperar en su totalidad dichos rubro.

### **DE LA INTERVENCION**

Mediante resolución N° SC.ICI.DAI.Q.11.076.021 de fecha 3 de mayo de 2011, la Superintendencia de Compañías dispone el Levantamiento de la Intervención de la Empresa, medida que tuvo su inicio el 12 de abril de 2007.

### **BALANCE GENERAL.**

Al cierre del año 2011, las cifras que reflejan el Balance General del Instituto Luigi Galvani S.A. son las siguientes:



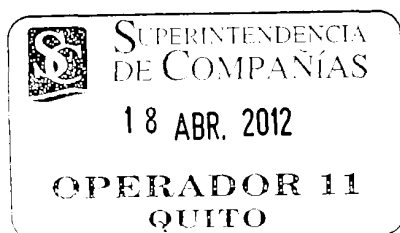
INSTITUTO LUIGI GALVANI  
BALANCE GENERAL

| AÑO                              | 2.010               | %          | 2.011               | %          | CRECIMIENTO<br>2010 VS. 2011 |
|----------------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                   | <b>1.125.816,45</b> |            | <b>1.110.540,28</b> |            | <b>-1,36%</b>                |
| Disponible                       | 78.269,33           | 6,95%      | 96.251,60           | 8,67%      | 22,97%                       |
| Activo Edgible                   | 38.514,67           | 3,42%      | 33.044,15           | 2,98%      | -14,20%                      |
| Pagos anticipados                | 5.748,47            | 0,51%      | 0,00                | 0,00%      | -100,00%                     |
| Ctas x Cobrar Admin. Tributaria  | 29.664,36           | 2,63%      | 37.661,20           | 3,39%      | 26,96%                       |
| Inventarios                      | 29.016,90           | 2,58%      | 38.172,44           | 3,44%      | 31,55%                       |
| Activos Fijos                    | 814.954,99          | 72,39%     | 775.763,16          | 69,85%     | -4,81%                       |
| Activo no corriente              | 129.647,73          | 11,52%     | 129.647,73          | 11,67%     | 0,00%                        |
| <b>PASIVOS</b>                   | <b>394.205,18</b>   | <b>35%</b> | <b>377.511,44</b>   | <b>34%</b> | <b>-4,26%</b>                |
| Pasivos corriente                | 73.495,26           | 6,53%      | 56.704,52           | 5,11%      | -22,85%                      |
| Pasivos largo plazo              | 320.809,92          | 28,50%     | 320.809,92          | 28,89%     | 0,00%                        |
| <b>PATRIMONIO</b>                | <b>731.511,27</b>   | <b>65%</b> | <b>733.025,84</b>   | <b>66%</b> | <b>0,21%</b>                 |
| Capital Social                   | 2.016,00            | 0,28%      | 2.016,00            | 0,28%      | 0,00%                        |
| Reservas                         | 42.325,99           | 5,79%      | 42.477,45           | 5,79%      | 0,36%                        |
| Superávit                        | 697.604,68          | 95,36%     | 697.604,68          | 95,17%     | 0,00%                        |
| Resultados ejercicios anteriores | -2.946,24           | -0,40%     | -10.435,40          | -1,42%     | 254,19%                      |
| Resultados presente periodo      | -7.489,16           | -1,02%     | 1.363,11            | 0,19%      | -118,20%                     |
| <b>PASIVOS + PATRIMONIO</b>      | <b>1.125.816,45</b> |            | <b>1.110.540,28</b> |            | <b>-1,36%</b>                |

Durante el año 2011 los activos del Instituto disminuyeron en un 1,36% con relación al 2010; los pasivos se redujeron en un 4,26% con relación al 2010 y el Patrimonio del Instituto se incrementa en un 0,21% con respecto al año 2010 debido a la utilidad generada en el ejercicio 2011.

**ESTADO DE RESULTADOS.**

Al cierre del año 2011, las cifras que reflejan el Estado de Resultados del Instituto Luigi Galvani S.A. son las siguientes:



INSTITUTO LUIGI GALVANI  
ESTADO DE RESULTADOS

|                                     | 2.010             | %             | 2.011             | %              | COMPARATIVO<br>2010 VS. 2011 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|------------------------------|
| <b>VENTAS</b>                       | <b>595.178,92</b> | <b>100%</b>   | <b>501.698,52</b> | <b>100%</b>    | <b>-16%</b>                  |
| Ingresos por servicios              | 588.314,10        | 98,85%        | 482.720,85        | 96,22%         | -17,95%                      |
| Ingresos por bienes                 | 6.814,82          | 1,15%         | 18.977,67         | 3,78%          | 178,48%                      |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>              | <b>15.759,44</b>  | <b>2,65%</b>  | <b>17.197,11</b>  | <b>3,43%</b>   | <b>9,12%</b>                 |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>               | <b>579.369,48</b> | <b>97,35%</b> | <b>484.501,41</b> | <b>96,57%</b>  | <b>-16,37%</b>               |
| <b>GASTOS</b>                       | <b>581.082,51</b> | <b>97,64%</b> | <b>502.070,90</b> | <b>100,07%</b> | <b>-13,60%</b>               |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>         | <b>-1.713,03</b>  | <b>-0,29%</b> | <b>-17.569,49</b> | <b>-3,50%</b>  | <b>925,64%</b>               |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>    | <b>10.069,81</b>  | <b>1,69%</b>  | <b>23.098,27</b>  | <b>4,60%</b>   | <b>129,38%</b>               |
| <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>      | <b>15.845,94</b>  | <b>2,66%</b>  | <b>8.184,25</b>   | <b>0,63%</b>   | <b>-79,90%</b>               |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>7.489,16</b>   | <b>1,26%</b>  | <b>2.344,53</b>   | <b>0,47%</b>   | <b>-131,91%</b>              |
| 15% PARTIC. TRABAJADORES            |                   |               | 951,68            | 0,07%          |                              |
| 25% IMPUESTO A LA RENTA             |                   |               | 478,28            | 0,10%          |                              |
| 10% RESERVA LEGAL                   |                   |               | 151,46            | 0,03%          |                              |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>  |                   |               | <b>1.363,11</b>   | <b>0,27%</b>   |                              |

Los ingresos del Instituto Educativo Luigi Galvani se redujeron en un 16% con respecto al año 2010; debido a la reducción de alumnos matriculados en el año lectivo 2011 – 2012.

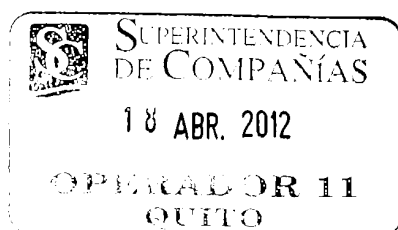
Los ingresos no operacionales tienen un incremento del 129,38% con respecto al año 2010; esto acompañado de la reducción de los gastos en un 13,60% con respecto al año 2010, permiten poder generar una utilidad después de impuestos de USD 1.363,11; superando la pérdida generada en el año 2010 y con una utilidad sobre ventas del 0,27%.

INDICES FINANCIEROS

En el siguiente cuadro se muestran los índices financieros más relevantes y su variación con el año 2010:

INSTITUTO LUIGI GALVANI  
INDICES FINANCIEROS

| INDICES                | COMPONENTES                                            | 2011       | 2010       |
|------------------------|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Capital de trabajo     | activo corriente - pasivo corriente                    | 148.424,87 | 107.718,47 |
| Liquidez               | activo corriente / pasivo corriente                    | 3,62       | 2,47       |
| Prueba ácida           | (activo corriente - inventarios) /<br>pasivo corriente | 2,94       | 2,07       |
| Endeudamiento          | pasivo total / patrimonio total                        | 51,50%     | 53,90%     |
| Margen de Rentabilidad | utilidad (pérdida) / ventas netas                      | 0.40%      | -1,26%     |



**Índice de Liquidez.-** La capacidad del Instituto para cubrir sus obligaciones a corto plazo es de USD 3,62 por cada dólar de deuda, esto denota una fortaleza financiera que le permiten cubrir todas sus obligaciones en el corto plazo

**Capital de Trabajo.-** Con la base de razonamiento del índice anterior; la empresa cuenta con un capital de trabajo de USD 148.424,87 superior al registrado en el año 2010.

**Índice de Endeudamiento.-** Este índice representa que el 51,50% del patrimonio de la empresa se encuentra financiado por terceros

**Índice de Rentabilidad.-** La rentabilidad del 0,40% del año 2011, denota una importante mejora con relación a la pérdida presentada en el año 2010 (-1,26%)

#### **OPINION**

De acuerdo a las exposiciones realizadas, en mi opinión; el Balance General y el Estado de Resultados, presentan razonablemente la situación financiera y económica del Instituto Educativo Luigi Galvani S.A. al 31 de diciembre de 2011, los mismos que se desarrollaron en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Por lo expuesto, recomiendo a la Junta General de Accionistas aprobar los Estados Financieros presentados por la Administración.

#### **Aspectos Legales y Judiciales.**

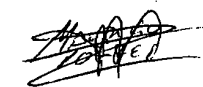
El Instituto Educativo Luigi Galvani S.A. al 31 de diciembre de 2011 mantiene litigios pendientes, los cuales se presentan a continuación:

##### **1) Juicio de excepciones a la coactiva.**

Tramitado en el Tribunal Distrital de los Fiscal No.1, juicio No. 24804-JC en contra del Director Regional Norte del SRI, planteado el 26 de marzo de 2007. Tramitándose en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Segunda Sala. En informe presentado por el abogado Carlos Jaramillo, el 02 de marzo de 2011, detalla el proceso que se ha dado y el estado en el que se encuentra este proceso.

Para concluir, informo a los Señores Accionistas que la Administración actual en este año económico y por disposición de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Nº 08.G.DSC.010; se implementó en la Compañía la aplicación de las Normas Internacionales de información Financiera "NIIFs" en el año de transición del Ejercicio económico del 2011.

Atentamente,



Ing. Mauricio Torres Rosero  
COMISARIO

