



Quito, 10 de febrero de 2008

Señores:

Socios del Centro Educativo "ISAAC NEWTON" Cía. Ltda.

Presente.-

De mi consideración:

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo a su consideración el informe como comisario de su distinguida compañía correspondiente al año 2007.

El presente informe se deriva del trabajo que he mantenido con el departamento de contabilidad y con el departamento administrativo de la empresa durante el año en mención, tiempo en el que he podido apreciar que los sistemas de control implementados en la compañía siguen contribuyendo de manera eficiente a corregir las irregularidades que se puedan presentar en los procesos administrativos y contables. Además puedo afirmar que la gestión administrativa del Gerente General de la compañía ha dado cumplimiento estricto a las resoluciones de la Junta General de Socios y a las normas vigentes que la Superintendencia de Compañías y demás autoridades han establecido para las empresas del país.

Con los Estados financieros que me han sido proporcionados, Balance General y Estado de Resultados, he realizado un análisis vertical, horizontal y he determinado los valores correspondientes a los principales índices financieros de la compañía, de esta manera se puede conocer y analizar la situación financiera de la empresa. Cabe mencionar que los estados financieros a los que se refiere el presente informe, cumplen con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y guardan concordancia con los libros contables de los que se derivan.

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito Norte)
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3684
pdmendezm@yahoo.com.mx



Para el análisis se deben tener en consideración los siguientes aspectos contables y legales:

1. La compañía tiene sus registros contables en Dólares, cada registro está realizado bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), esto significa que la administración de la compañía toma ciertas consideraciones tales como, porcentajes de depreciación de activos fijos, amortización de cargos diferidos, provisión de, cuentas incobrables, jubilación patronal y desahucio.
2. Dentro de la compañía se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los valores que se encuentran en las cuentas de caja, bancos y las cuentas por cobrar a corto plazo.
3. Los inventarios están valorados al último precio de compra.
4. La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo reexpresado, para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2001 y al costo de adquisición, para las adquisiciones efectuadas a partir de la fecha mencionada.
5. Los desembolsos realizados por mantenimiento y reparación de activos se cargan al gasto y las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación de activos se calcula con el método de línea recta, tomando en consideración la vida útil y los porcentajes establecidos en la ley, que son los siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	5%
Equipos de computación	33%
Equipos de deporte	10%
Equipos médicos	10%
Equipos musicales	10%

6. Los activos diferidos se amortizan al 20% anual, por el método de línea recta.
7. La Provisión para Jubilación patronal y desahucio se registra de acuerdo al informe actuarial de una empresa especializada en el tema, calificada por la Superintendencia de Compañías.



8. En el año 2007 la empresa aplica la tasa del 25% para el cálculo del Impuesto a la Renta. La conciliación tributaria de la empresa para el año 2007, es la siguiente:

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad contable antes de impuestos y participaciones	165.481,59
Menos ingresos exentos	-
Más gastos no deducibles	7.523,60
Base para la participación a trabajadores	165.481,59
15% Participación a trabajadores	24.822,24
Utilidad después de participación a trabajadores	140.659,35
Base imponible para el impuesto a la renta	148.182,95
Impuesto a la Renta	37.045,74

A continuación presento el análisis vertical y horizontal de los estados financieros del período y sus principales razones financieras así como las conclusiones y recomendaciones que se desprenden del mismo:

El análisis vertical determina los porcentajes de participación de cada elemento del balance general respecto del total de los activos o de la suma del total de pasivos y el patrimonio.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Del total de los activos, el 14.85% corresponde el activo corriente, que está compuesto por el efectivo colocado en caja y bancos, equivalente al 2% de este grupo de



activos, se puede apreciar que este valor ha ganado representación dentro de los activos en comparación con el año 2006. Las cuentas por cobrar tienen un valor equivalente al 46% de este grupo de activos.

Los pagos realizados por anticipado son equivalentes al 37% de los activos corrientes y están compuestos por retenciones en la fuente realizadas a la compañía, el anticipo del impuesto a la renta y seguros.

Los inventarios representan el 15% de los activos corrientes. La empresa mantiene inventarios de uniformes y material escolar, los mismos que son controlados con el sistema de contabilidad, sin embargo se recomienda la utilización de kardex en las bodegas con el fin de que la toma física de inventarios tenga una base de comparación más real que los datos del sistema y el control de inventarios sea más eficiente.

El 80% del total de activos corresponde a los activos fijos que son; terrenos, obras de arte, muebles, equipos de oficina, equipos de computación, material de biblioteca e instalaciones en general. A inicios del año 2007 se terminó la construcción de los laboratorios, razón por la cual se retiró este valor de la cuenta "Construcciones en proceso" para que pase a formar parte de los activos depreciables.

COMPOSICIÓN DEL PASIVO

El 52.30% del Pasivo Total corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa y que están pendientes de pago en el corto plazo, es decir, impuestos, sobregiros, beneficios sociales y cuentas por pagar a los socios. El 47.70% del Total del Pasivo corresponde a las provisiones laborales por pagar en el largo plazo. Al terminar el ejercicio contable 2007, ya no existen valores en el rubro de cuentas por pagar a socios en el largo plazo.

PATRIMONIO



El capital de USD \$ 123.000, representa el 35% del total del patrimonio. El 65% del patrimonio esta compuesto por las reservas, utilidades por distribuir y la utilidad del período contable en estudio.

INDICES FINANCIEROS

Liquidez

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{109.752,22}{201.582,65} = 54\%$$

El índice de liquidez representa la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. En este caso, la empresa cuenta con USD\$ 0,54 dólares para pagar cada dólar de deuda. En comparación con el año 2006, este índice muestra una disminución de 25%.

El parámetro normal de este índice se encuentra entre 1,5 y 1,2, como se puede observar, la empresa se encuentra por debajo de este parámetro, las cuentas por cobrar han disminuido en comparación al año 2006 y en el pasivo corriente se incrementaron los valores de los arriendos por pagar a los socios debido a la falta de liquidez de la compañía.

Deuda sobre el patrimonio

$$\text{Deuda Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{385.415,02}{353.436,23} = 109\%$$

El pasivo total de la empresa representa 1.09 veces el patrimonio, razón por la que el patrimonio no se ve muy comprometido con el financiamiento que se ha obtenido.

Nivel de Endeudamiento



$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Total Activos}} = \frac{385.415,02}{738.851,25} = 52\%$$

El grado de financiamiento de la empresa es de 52% de los activos, es decir que las deudas a corto y largo plazo de la empresa representan un poco más de la mitad de los activos de la misma, este índice ha disminuido en comparación con el año 2006.

Rendimiento sobre las ventas

$$\text{Rendimiento sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}} = \frac{98.432,93}{2'442.862,78} = 4\%$$

La utilidad sobre las ventas de la empresa es de 4%, es decir, de cada dólar que percibe la empresa por concepto de ventas, 4 centavos se constituyen en utilidad luego de haber cumplido con los gastos normales de operación y otros gastos en los que se incurren por el giro del negocio.

COMENTARIO FINAL



CENTRO EDUCATIVO ISAAC NEWTON CÍA. LTDA.
COMPARATIVO INDICES FINANCIEROS 2007 - 2006

	2007	2006	DIFERENCIA
Solvencia=	54%	79%	-25%
Liquidez=	46%	70%	-24%
Deuda Sobre el Patrimonio=	1,09	1,39	-0,30
Nivel de Endeudamiento=	52%	58%	-6%
Rendimiento sobre ventas =	4%	7%	-3%

Todos los índices financieros analizados en este informe presentan una disminución en relación con el año 2006. En el caso de los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad, esta disminución significa un desmejoramiento en la condición financiera de la empresa, lo contrario sucede con los índices de endeudamiento que determinan un menor compromiso, tanto de los activos como del patrimonio, con las deudas de la compañía.

La disminución del índice de solvencia se explica por la reducción en las cuentas por cobrar con respecto al año 2006, esto se debe a una mayor eficiencia en la gestión de recuperación de cartera.

Al término del ejercicio materia del presente informe, se han cancelado en su totalidad las deudas con los socios en el largo plazo, por lo tanto se obtiene una disminución del pasivo total de la compañía, con esto los indicadores de endeudamiento y de deuda sobre el patrimonio presentan una disminución de 6% y 30% respectivamente.



GM & ASOC
Asesoría Financiera Contable
y Tributaria

Con la seguridad de que el trabajo desempeñado por los principales miembros de la institución mejorará las operaciones dando resultados favorables, me pongo a su disposición para la aclaración de cualquier inquietud acerca del presente informe.

La presente es propicia para manifestarles mis sentimientos de alta estima y consideración.

Atentamente,



GONZALO MENDEZ

CPA: 5837

Francisco Dávila N60-68 y Flavio Alfaro (Quito Norte)
Telefax: 253-2475 Teléfono: 229-3684
pdmendezm@yahoo.com.mx