

Quito, 31 de marzo de 1999

Bal/98

Señores  
Miembros de la Junta General de la  
Escuela de Negocios Cía. Ltda.  
Ciudad.

Estimados Señores:

De conformidad con las normas reglamentarias presento a la Junta General el informe de Gerencia de las actividades del año fiscal 1998.

1. La Economía Ecuatoriana en el año 1998.

Las proyecciones efectuadas a principios de 1998, sobre las principales variables de la economía ecuatoriana, no se cumplieron y por lo tanto la inflación que estuvo prevista en un 25% cerró al 43.58% y una devaluación de 55.55%, todo fue debido al desgobierno de los ocho primeros meses, el terrible déficit fiscal y la crisis internacional, lo que destrozó las medianas intenciones sobre nuestra economía.

El Ecuador ha sido una de los países de más bajo crecimiento del PIB y el de mayor inflación en América Latina. Esto se debe a una serie de factores estructurales que todos conocen como son la inestabilidad política, la falta de infraestructura, el nivel general de la educación en la población, y el alto déficit fiscal.

También cabe anotar que en las medidas el Gobierno decretó el pago del Bono de Solidaridad para quienes no tengan un salario fijo, realizó el incremento del gas. Además el 8 de Diciembre mediante publicación en el Registro Oficial se crea el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el mismo que entrará su vigencia de operación a partir del 1 de Enero de 1.999.

2. Aspectos Administrativos.

Una vez obtenidos los registros fiscales, IESS, Aprobación de Estatutos, etc. la Universidad Del Pacífico como tal, procedió a separar las cuentas contables de la Escuela de Negocios del Pacífico y asignar a cada una los valores respectivos, de tal manera que los ingresos por estudiantes pasaron a formar parte de la contabilidad de la Universidad, así como los gastos operativos propios de su actividad.

Se reforzó al área administrativa financiera mediante la contratación de nuevos profesionales, como el Gerente Administrativo Financiero y la Contadora General.

Además se concluyó en noviembre la contratación para el desarrollo de un sistema informático que integre las áreas financiera y académica. El contrato fue adjudicado a la empresa Enkasoft S.A.

Se espera tener el sistema completo funcionando a principios de marzo-99. Para el funcionamiento de este sistema se ha realizado una inversión importante en equipos de computación y sistema operativo.

El esfuerzo desplegado durante todo el año en el Programa CFN-BID, ha rendido sus frutos obteniendo buenas calificaciones y reconocimientos al tener cumplido el 80% del programa de capacitación. Los réditos financieros para nuestra institución se verán reflejados durante el ejercicio económico de 1999.

DIVISION INFORMATICA

27 ABR. 1999

Edison Vitcri

Asimismo, el programa Gestión de Despacho con Projusticia, el mismo que se está ejecutando en consorcio con la compañía DPK Consulting, ha comenzado con buenas expectativas y se espera que continúe de esa manera hasta su terminación.

El proceso de aumento de capital de la compañía se concluirá este año, que está demorado por inconvenientes en los trámites que afectaban a la calificación de la Empresa como Consultora.

También las negociaciones para la adquisición de terrenos y/o instalaciones donde funcionarán las sedes de Quito y Guayaquil de la Universidad Del Pacífico no lograron concretarse durante 1.998 por falta de liquidez y los cierres de operaciones de los bancos.

### 3. Aspectos Económicos Financieros.

#### 3.1 Resultados del Ejercicio 1998.

Como se expresó en párrafos anteriores, se separaron las cuentas de la Escuela de Negocios Cía. Ltda. de las correspondientes a la Universidad del Pacífico, por lo que los ingresos y gastos correspondientes a la capacitación mediante programas regulares, seminarios, diplomados y maestrías se registraron en la Universidad.

A continuación se resumirá los resultados de las principales cuentas del ejercicio 1998:

Comparado con el año anterior, el monto de los activos totales tuvo un incremento del 265% alcanzando un valor de S/3.858'688.778. De la cifra anterior, las cuentas que tuvieron mayor relevancia y crecimiento fueron: Bancos S/1.038'673.769; Inversiones temporales en bancos S/1.374'731.917; y Activos fijos netos S/1.077'493.113; representando como porcentaje de los Activos Totales: 27%, 36% y 28%, respectivamente. Adicionalmente, se registró dentro de los Activos las Participaciones en Tesorería por un valor de S/103'080.000 producto de la compra realizada al Ing. Jorge Jallil.

Por el lado de los pasivos, la cuenta de mayor representatividad es la de Cuentas por Pagar S/2.323'148.435 de la cual el Anticipo otorgado por CFN representa el 98.5%, esto es S/2.288'633.275. Además, se mantienen Cuentas por Pagar a la Universidad Del Pacífico por un valor de S/616'285.357.

Se hizo el reverso correspondiente en la cuenta de Capital Social, el mismo que se mantiene en S/3'000.000. Se incluyó dentro de los Aportes para futuras capitalizaciones el valor de S/385'875.000 que se provisionó en el año 1997 en cumplimiento del compromiso adquirido por el CONUEP, el mismo que pasó a formar parte de la inversión que se realizó en la Universidad Del Pacífico.

En cuanto a los Ingresos del periodo estos se debieron en gran medida a los Ingresos Financieros por S/393'575.122 ocasionados principalmente por la ganancia en cambio S/350'300.011 obtenida por el manejo de las cuentas y certificados de depósitos en dólares. Adicionalmente, S/107'749.311 de los Ingresos totales corresponde al arriendo de los activos fijos a la Universidad.

Los gastos totales por S/463'955.744 están compuestos principalmente por gastos de Arrendamiento Mercantil S/210'642.000 (45%) y gastos de Depreciación S/116'606.695 (25%). El total de gastos se complementa con gastos de Personal S/22'336.161 y Generales S/77'856.857.

#### 3.2 Destino de las Utilidades.

Los resultados obtenidos ascienden a la suma de S/37'480.889 que representan el 7.5% de los Ingresos totales. Al valor anterior se le descontará S/17'981.223 por concepto de Retenciones realizadas. El valor resultante S/19'499.666 será distribuido de la siguiente manera: S/5'622.133 como participación trabajadores; S/7'964.688 como pago de impuesto a la renta; quedando

disponible S/23'894.068, de los cuales se puso de Reserva Legal el 5% y la diferencia como Reserva Facultativa.

#### 3.3 Índices Financieros.

A continuación se presentan algunos de los principales índices financieros de La Escuela de Negocios Del Pacífico:

**Liquidez:** La relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes da como resultado un índice igual a 1.14 lo cual es satisfactorio.

**Endeudamiento:** Los pasivos totales representan el 76% de los activos Totales, lo cual está dentro de los parámetros normales de endeudamiento, considerando que el 78% de los pasivos totales corresponden al Anticipo de CFN que se irá amortizando.

**Margen neto:** La relación entre la utilidad neta y los ingresos totales da como resultado 7.5%.

**Rentabilidad sobre patrimonio neto:** La utilidad neta dividida para el patrimonio neto da un resultado del 4%.

Los dos últimos índices de rentabilidad se incrementarán en el periodo de 1999 pues durante éste se contabilizarán los ingresos provenientes del Programa CFN-BID.

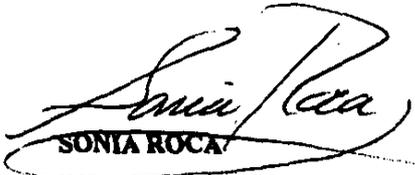
#### 4. Recomendaciones

La Gerencia se permite recomendar lo siguiente:

- a. Que las utilidades disponibles se retengan en el presente periodo constando en la cuenta de Utilidades Retenidas, incrementando el patrimonio.
- b. Que se incremente el capital social de la compañía con la Revalorización, para presentar mayor solvencia financiera ante las entidades financieras que financiarían los proyectos de las sedes de la Universidad Del Pacífico.

Hasta aquí el informe de esta Gerencia, quedando a su disposición para cualquier información adicional.

Atentamente

  
SONIA ROCA  
GERENTE GENERAL