

**William H. Kilpatrick C. L.**

Tumbaco  
Calle de la Cerámica lote 16 y Ave. Interoceánica Kilómetro 15  
Teléfono 2 374 427

---

**INFORME DE GERENCIA SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2006**

Tumbaco, 11 de abril del 2007

Señores accionistas:

El año 2006 es, desde el punto de vista del calendario escolar, una mezcla del doceavo y treceavo años escolares del Colegio. Los resultados de este año, han ratificado la tendencia positiva que hemos tenido en los dos últimos años, respecto al número alumnos y a los ingresos totales. De continuar con esta tendencia, estamos seguros de que en los próximos cuatro años llegaremos a cumplir con nuestro objetivo de 200 alumnos.

Durante este año, se realizaron varias mejoras en la infraestructura física del Colegio. También se ha continuado mejorando y reajustando nuestro proyecto pedagógico EDT. Se han realizado varios reajustes en la planificación curricular y el sistema de evaluación, tendientes a elevar el nivel académico de los estudiantes.

En la secretaría académica se ha mejorado mucho en el control de los documentos de las carpetas escolares y en el reporte oportuno a la Dirección Provincial de Educación. También se ha mejorado mucho en la recolección y registro de notas.

En el área administrativa se implementó un control más estricto de la cobranza de pensiones a los estudiantes, y se han depurado varias cuentas contables que no reflejaban adecuadamente la realidad. Actualmente se están planificando mejores controles en los procesos operativos y una mejor selección de estudiantes. Se mantuvo la política de realizar descuentos a estudiantes con dificultades económicas, sin embargo hemos sido más selectivos al momento de ofrecer descuentos o becas. Los cambios mencionados están aportando significativamente para alcanzar nuestra meta de ser una Institución Educativa de primer nivel.

Se ha continuado realizando acciones tendientes a sistematizar los procesos académicos y operacionales, con el fin de lograr en el futuro la certificación con normas ISO9000.

**ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS**

La posición de caja es muy baja (negativa). Si bien es cierto que la regularidad de los ingresos (pensiones) permite manejar saldos de caja bajos, estos no deberían ser negativos.

De acuerdo al plazo establecido para la cobranza de 10 días, se estableció un objetivo de "periodo promedio de cobro" de 15 días, sin embargo, durante el 2006 dicho periodo de cobro fue de 17 días. Es importante señalar, que durante el año 2005 este fue de 30 días, lo que significa una mejora del 43%.



Entre el 2005 y el 2006, el activo corriente disminuyó en un 7%. Esto se produjo básicamente por la disminución de las cuentas por cobrar en un 27%. Esta disminución en el saldo de cuentas por cobrar aportó a mejorar la rotación de los activos totales (RAT).

En el año 2006, se realizaron varias inversiones en infraestructura, por lo cual, los activos fijos se incrementaron en un 51% con respecto al 2005. Este incremento influyó en la disminución de la RAT.

El activo total se incrementó en un 33%, lo que fue el factor más importante para la disminución de la RAT. La disminución del activo corriente, combinada con el incremento del activo fijo, derivó en una disminución de la RAT, que pasó de 3,6 veces a 3,4 veces. La poca variación experimentada en esta rotación, se debió a la compensación por el incremento de las ventas.

El pasivo corriente se incrementó un 23% entre el año 2005 y el año 2006. El principal rubro que incidió en este incremento son las obligaciones con el IESS, producto del incremento salarial del personal.

Debido a la disminución del activo corriente y el incremento del pasivo corriente, el capital de trabajo sufrió un decremento del 57%. Hay que anotar que, el tipo de operaciones de la institución permite niveles bajos de capital de trabajo, pero no tan bajos como en la actualidad.

El índice de liquidez del 2006 fue de 0.40, lo que indica que la empresa no podría cubrir el pasivo corriente con su activo corriente. La administración está analizando la posibilidad de contratar un crédito a largo plazo, lo que permitiría disminuir el pasivo corriente y de esta manera mejorar la liquidez.

El pasivo a largo plazo se incrementó en un 59% con respecto al 2005. Eso se produjo por el cobro de un bono reembolsable a los estudiantes nuevos; este bono es reembolsado cuando el estudiante concluye tercero de bachillerato o cuando se retira del Colegio.

El patrimonio se incrementó en un 42% con respecto al 2005. Este incremento se produjo gracias a la no distribución de la utilidad del último período, y a una donación recibida de implementos deportivos. La recomendación de la gerencia, es no distribuir utilidades hasta que el patrimonio alcance una participación del 40% respecto a los activos totales.

Los ingresos en este año se incrementaron en un 25% con respecto al 2005, debido a la inserción de nuevos estudiantes. Cabe mencionar que en los últimos tres años no se han incrementado los precios, por lo tanto el incremento se debió netamente al número de estudiantes.

El costo de ventas mantiene un comportamiento estable en valores, pero disminuye en porcentaje debido al incremento de los ingresos, lo que ocasiona un incremento del 43% en la utilidad bruta.

Con respecto al año 2005, los gastos administrativos se incrementaron en un 24%, mientras los de venta disminuyeron en un 51%, dando como resultado un incremento de los gastos totales del 19% en el 2006. Como el incremento de los gastos fue menor al incremento de los ingresos, en este año se logró una utilidad operativa de \$3,874.29, superando la situación de años anteriores en los que se tuvo pérdidas. La utilidad neta fue de \$2,412.22, que, a pesar de ser muy baja en relación a la inversión, permite visualizar una importante recuperación con buena proyección hacia el futuro.

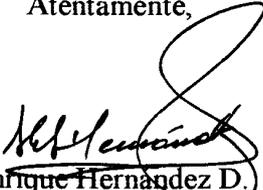
El rendimiento sobre el capital (RSC) en el año 2005 fue del -0,8%, mientras que en el año 2006 este indicador fue del 16.8%. Este rendimiento se debe básicamente a la eficiencia en el uso de los activos y a alto nivel de apalancamiento financiero.

## RECOMENDACIONES GENERALES

1. La empresa debe analizar si es conveniente modificar su personería jurídica, cambiando de Compañía de responsabilidad limitada a Compañía anónima. Esto le permitiría vender acciones con mayor facilidad y, de esta manera, fortalecer el patrimonio para poder adquirir un local propio.
2. Se debe implementar un plan de mercadeo que trabaje en la captación de nuevos alumnos y en el posicionamiento de la marca EDT.

Adjunto presento a ustedes los balances de la compañía para que se sirvan analizarlos y aprobarlos en el caso de que haya el acuerdo correspondiente.

Atentamente,

  
Enrique Hernández D.  
GERENTE GENERAL

W. H. KILPATRICK C. L.

