

**INFORME DE LABORES DE LA GERENCIA GENERAL DE OFFERLINE CIA.
LTDA., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2011.**

Señores socios:

Para vuestro conocimiento y consideración, y una vez concluido el ejercicio económico correspondiente al año fiscal 2011, me es grato presentar a continuación un resumen de los principales resultados obtenidos por OFFERLINE CIA. LTDA., durante este período, en sus dos líneas de actividad, como son la educativa y la papelería.

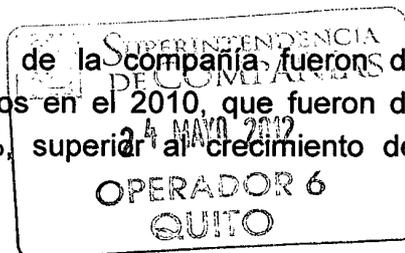
Antecedentes.

Como es de conocimiento de los señores socios, a mediados del 2010 se negoció la venta del bien inmueble de El Inca, por el valor de 160.000,00 dólares, proceso que culminó en junio del 2011 con la suscripción de la escritura de compraventa respectiva y la cancelación del saldo final. Con estos recursos, para reducir el monto de los créditos hipotecarios que la compañía mantiene con el Banco Rumiñahui e Internacional, se precancelaron los valores de 80.000,00 y 20.000,00 dólares; se pagó el saldo de 12.500,00 dólares del crédito Crediflash del Banco Rumiñahui; se canceló el valor de 45.610,00 a varios acreedores con los cuales la compañía mantenía obligaciones pendientes; y, finalmente, el pago por comisión de corretaje por 4.890,00. Estos pagos, con el respectivo detalle, se registraron en el informe que la gerencia general entregó a los señores socios el 24 de junio del 2011.

La utilidad que la venta de este activo arrojó a la empresa fue de 22.345,00 dólares, valor que se registró bajo el concepto de "Otros Ingresos" en el Balance de Resultados 2011 de la línea Papelería, remitido al SRI. Como es de entender este valor distorsiona el monto total de los ingresos corrientes de dicha línea

1. Estado de Resultados.

Durante el año 2011 los ingresos corporativos de la compañía fueron de 502.318,41 valor que comparado con los obtenidos en el 2010, que fueron de 436.509,73 representa un incremento del 15.1%, superior al crecimiento del período anterior que se ubicó en el 8,9%.



Al analizar esta tasa de crecimiento, vale anotar que en todos los ejercicios económicos de la línea educativa se comparten dos períodos académicos, como en el presente período fiscal, el 2010-2011 y el 2011-2012, en los que se

encuentran diversas variables como son: el número de estudiantes, el valor de los costos de colegiatura, la inclusión o retiro de algunos rubros de estos costos, entre las principales. Dependiendo del comportamiento de estas variables, se definen los ingresos y costos de la Unidad Educativa Jesss al final del ejercicio económico. Para el presente caso, hasta junio del 2011 se concluyó el año lectivo con un promedio de 240 estudiantes activos, y para diciembre del año lectivo 2011-2012, el promedio de estudiantes activos fue de 266.

La comparación de los dos años refleja un crecimiento estudiantil del 10.8%, situación que obedeció al ligero mejoramiento de las condiciones presupuestarias del Plantel, que permitieron mantener una mayor estabilidad docente, pagos un tanto más oportunos a los bancos, transportistas escolares, y otros proveedores, Este repunte del crecimiento estudiantil, a su vez, incidió en el aumento de los ingresos, según se describe a continuación.

Sin embargo, esta ligera favorable situación no permitió emprender algunas mejoras en las remuneraciones del personal, solventar varias obligaciones económicas con terceros, emprender adelantos en la infraestructura física del campus, realidad que se pudo manejar mediante una administración financiera y de decisiones muy rigurosa y restrictiva.

Los ingresos corporativos del 2011 se componen de 475.867,82 dólares, por concepto de operacionales, que representan el 94.7% del total. Únicamente 24.640,59 dólares corresponden a ingresos no operacionales y significan el 5,27%. La línea de actividad que más contribuyó a los ingresos corporativos fue la educativa con el 90,0%, y su equivalente de 453.402,25 dólares.

Por el lado de los gastos corporativos, se obtuvo los siguientes resultados: en el año 2011 los gastos ascendieron a 416.228,86 dólares, frente a 358.635,70 dólares alcanzados en el 2010, montos que relacionados refleja un aumento del 16%. A nivel de línea de actividad; evidentemente es la educativa la que abarca el 88,4% del gasto total.

Como resultado total de este análisis, tenemos que la compañía Offerline obtuvo en sus dos líneas de negocio una utilidad de 86.089,55 dólares, valor que representa un incremento del 10,6% en relación al ejercicio anterior que fue de 77.873,56 dólares.

A nivel de líneas de negocio, la Unidad Educativa registró una utilidad de 86.098,09 dólares y la Papelería una pérdida de 8.54 dólares, resultado negativo

que obedece a la inclusión de 16.168,10 dólares como Gastos de Adecuaciones y Reparaciones en el Campus JESSS.

En el siguiente cuadro puede apreciarse en detalle los resultados obtenidos en el ejercicio 2011 y su comparación con el 2010:

BALANCE COMPARATIVO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, POR LÍNEA DE ACTIVIDAD
Años 2008 al 2011

RUBROS	PAPELERÍA					JESSS ACADEMY					CORPORATIVO				
	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2010-2011	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2009-10	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2010-2011
INGRESOS															
Operacionales	38,506.37	32,293.22	26,227.13	26,571.16	1.3%	350,505.89	365,763.41	400,633.90	449,296.66	12.1%	389,012.26	398,056.63	426,861.03	475,867.82	11.5%
No Operacionales	0.00	0.00	0.00	22,345.00		3,070.00	2,915.50	9,648.70	4,105.59	-57.4%	3,070.00	2,915.50	9,648.70	26,450.59	174.1%
TOTAL INGRESOS	38,506.37	32,293.22	26,227.13	48,916.16	86.5%	353,575.89	368,678.91	410,282.60	453,402.25	10.5%	392,082.26	400,972.13	436,509.73	502,318.41	15.1%
GASTOS															
Operacionales	38,213.71	32,326.09	26,135.41	48,924.70	87.2%	214,452.46	268,336.77	290,414.29	331,731.18	14.2%	252,666.17	300,662.86	316,549.70	380,655.88	20.3%
No Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00		62,753.98	50,469.23	42,086.00	35,572.98	-15.5%	62,753.98	50,469.23	42,086.00	35,572.98	-15.5%
TOTAL GASTOS	38,213.71	32,326.09	26,135.41	48,924.70	87.2%	277,206.44	318,806.00	332,500.29	367,304.16	10.5%	315,420.15	351,132.09	358,635.70	416,228.86	16.1%
UTILIDAD	292.66	-32.87	91.72	-8.54	-109.3%	76,369.45	49,872.91	77,782.31	86,098.09	10.7%	76,662.11	49,840.04	77,874.03	86,089.55	10.5%

Fuente: Departamento de Contabilidad.

Elaboración: Gerencia General Offertine Cía. Ltda.

2. Estado de Situación.

Los activos totales de la empresa en el 2011 se ubicaron en el valor de 688.489,20 que, con relación al valor del 2010, que fue de 810.548,07 dólares; disminuyó en 122.058,87 dólares. Esta variación obedece al efecto combinado de la venta del bien inmueble de El Inca y las utilidades obtenidas por la actividad educativa.

De los activo totales, el 63,3% corresponde a la línea comercial y el restante 36,7% a la educativa. De los activos totales el 97,7% se refiere activos fijos y el 2,3% restante a activos corrientes.

En cuanto al pasivo corriente de la empresa, este disminuyó de 531.851,58 a 369.764,23, y el Capital y Patrimonio ascendió de 278.696,49 a 318.724,97, cambios motivados por los eventos expuestos en el párrafo anterior.

Por el lado de la amortización de los préstamos bancarios, la deuda crediticia se redujo de 263.286.79 a 110.181.32 dólares, es decir se ha cancelado el valor de 153.105,47 por concepto de intereses y capital.

El cuadro expuesto a continuación consigna con más amplitud las variaciones anuales y la estructura de los pasivos.

BALANCE COMPARATIVO DE SITUACIÓN, POR LÍNEA DE ACTIVIDAD
Años 2007 al 2010

RUBROS	PAPELERÍA					JESS ACADEMY					CORPORATIVO				
	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2010-2011	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2008-09	2008	2009	2010	2011	% VAR. 2010-2011
ACTIVO															
Corriente	20,224.94	18,084.01	18,720.98	10,915.95	-41.7%	23,399.96	30,838.36	46,137.84	4,954.32	49.6%	43,624.90	48,922.37	64,858.82	15,870.27	-75.5%
Fijo	620,544.15	620,890.61	621,750.24	425,084.15	-31.6%	125,059.57	117,594.62	122,594.09	247,534.78	4.3%	745,603.72	738,485.23	744,344.33	672,618.93	-9.6%
Diferido	0.00	0.00	0.00	0.00		2,003.97	1,883.63	1,344.92	0.00	-28.6%	2,003.97	1,883.63	1,344.92	0.00	-100.0%
TOTAL ACTIVO	640,769.09	638,974.62	640,471.22	436,000.10	-31.9%	150,463.50	150,316.61	170,076.85	252,489.10	13.1%	791,232.59	789,291.23	810,548.07	688,489.20	-15.1%
PASIVO															
Corriente	34,756.29	40,593.25	42,742.30	25,213.63	-41.0%	21,571.16	24,076.25	15,925.56	23,483.45	-33.9%	56,327.45	64,669.50	58,667.86	48,697.08	-17.0%
Largo Plazo	479,670.10	473,960.76	473,183.72	321,067.15	-32.1%	0.00	0.00	0.00	0.00		479,670.10	473,960.76	473,183.72	321,067.15	-32.1%
TOTAL PASIVO	514,426.39	514,554.01	515,926.02	346,280.78	-32.9%	21,571.16	24,076.25	15,925.56	23,483.45	-33.9%	535,997.55	538,630.26	531,851.58	369,764.23	-30.5%
Capital y Patrim.	126,342.70	124,420.61	124,545.20	89,719.32	-28.0%	128,892.34	126,242.36	154,151.29	229,005.65	22.1%	255,235.04	250,662.97	278,696.49	318,724.97	14.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	640,769.09	638,974.62	640,471.22	436,000.10	-31.9%	150,463.50	150,316.61	170,076.85	252,489.10	13.1%	791,232.59	789,291.23	810,548.07	688,489.20	-15.1%

Fuente: Departamento de Contabilidad.

Elaboración: Gerencia General Offerline Cía. Ltda.

En términos generales, considero que el desempeño de las actividades económicas de la empresa, durante el ejercicio fiscal 2011, fue superior al del año 2010, no solo en términos de utilidades, sino en el mejoramiento de la infraestructura física de la Unidad Educativa, en su organización y calidad académica, que cada año se realizan los mayores esfuerzos para fortalecerla.

Quito, 23 de mayo del 2012.

Atentamente;



Econ. Edgar Guevara Alvarado.
GERENTE GENERAL
OFFERLINE CIA. LTDA.

