

INFORME ECONÓMICO DE LA GERENCIA GENERAL DE OFFERLINE CIA. LTDA., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2016.

Señores socios:

En cumplimiento del artículo décimo octavo, número siete, del estatuto de la compañía, en mi condición de gerente general de OFFERLINE CIA. LTDA., presento para el conocimiento y consideración de los señores socios de la empresa, y una vez concluido el ejercicio económico correspondiente al año fiscal 2016, el informe de los principales resultados económicos y financieros obtenidos por la empresa, durante este período, en sus dos líneas de actividad económica, la educativa y la papelería.

Antecedentes.

Conforme se registraba en el Informe Económico de la Gerencia General del año fiscal 2015, la gestión contable de ése período se caracterizó por la difícil transición del sistema contable anterior, que estaba siendo desarrollado por la empresa Conectividad Cía. Ltda., con el soporte profesional de la entonces contadora general, Lic. Guadalupe Valencia, hacia a un nuevo programa. Diversos motivos ocasionaron que el desarrollo y la implementación de dicha plataforma -que además fue gradual, irregular y muy demorada- no brindaran los resultados esperados para la empresa, tanto por la falta de validación y calidad del sistema, como por la deficiente asistencia técnica para su operación.

Estas anomalías ocasionaron varios inconvenientes en la gestión contable, como el no disponer de manera oportuna los estados financieros de las empresas, la demora en declarar los impuestos a la renta al el SRI, así como a la Superintendencia de Compañías y las consecuentes multas fiscales que dichas demoras ocasionaron.

El año 2016, con el nuevo sistema, la gestión contable requirió de un intenso trabajo de revisión, depuración y reingreso manual de la información que había sido registrada hasta junio de 2015 en el anterior programa, para lo cual se debió determinar los saldos de todas las cuentas contables de las empresas al 31 de diciembre del 2015.

Esta tarea, evidentemente, implicaba, por una parte, la determinación más real posible de algunas cuentas contables registradas en los estados financieros 2015 de Offerline y JESSS, declarados al SRI, para lo cual se revisó y contrastó información de carácter secundario (cargas de pensiones al banco, matrículas recaudadas, balances provisionales BGR, series históricas de estudiantes y pensiones, etc.) y, por otra, corregir y sincerar algunas cuentas de pasivos y activos de las dos empresas, debido al fenómeno de la registración contable de créditos contraídos por Offerline pero que se han venido pagando con los fondos de JESSS.

En informes anteriores, la gerencia general ha reiterado que estas operaciones crediticias han venido causando dos efectos en los estados financieros de Offerline: por el lado del Pasivo y Patrimonio, tenemos que se incrementa su valor en el monto de los créditos o de los saldos del capital, en la Cuenta "Obligaciones con Instituciones Financieras" y, por el lado de los activos, también se incrementa su valor, por igual monto, al registrar como

propiedad el bien inmueble adquirido con dichos créditos (Campus JESSS). En la cancelación mensual de los créditos, los dividendos tienen tres componentes: la "Amortización del capital", los "Intereses" generados por los saldos de capital y el "Seguro contra incendios" del predio. El primer rubro es una cuenta de Activo; las 2 restantes son cuentas de Pérdidas y Ganancias o de Resultados.

Al término del año fiscal 2016, según la tabla de amortización del crédito hipotecario del Banco Rumiñahui, se han cancelado \$24.810,81 dólares, de los cuales, \$20.498,06 corresponden a "Amortización del capital"; \$ 3.393,07 y 919,68, a "Intereses" y "Seguro contra incendios", respectivamente. Los \$24.810,81 afectan al Pasivo de Offerline, en la Cuenta "Obligaciones con Instituciones Financieras" reduciendo su monto en dicho valor e incrementando en el mismo valor el Patrimonio y Capital, en la cuenta "Utilidad Neta del Ejercicio". Los rubros de "Intereses" y "Seguro contra incendios", como son cuentas de Pérdidas y Ganancias, inciden en estos montos en el resultado final del ejercicio económico de JESSS.

Debido a los cada vez más reducidos ingresos de Offerline, que provienen de la Papelería, la cancelación de dichos préstamos se ha venido realizando con los fondos de los excedentes anuales de JESSS. Esta situación ha provocado que, al momento de realizar los cuadros contables para establecer los balances generales, se introduzcan ajustes en los activos y pasivos de la dos líneas de actividad; es decir, si en el 2016 se han cancelado con los fondos de JESSS 20.498,06 dólares por la "amortización de capital" de los créditos, para cuadrar las cuentas, por un lado se debía disminuir el Activo Fijo de Offerline y aumentar el Activo de JESSS por este valor y, por el otro, disminuir el Pasivo de Offerline y aumentar el Pasivo de JESSS, por el mismo valor, ajustes con los cuales el Balance General Consolidado quedaba cuadrado y reflejaba una situación más real de las cuentas.

En cuanto a los rubros de "Intereses" y "Seguro contra incendios", al ser cancelados con los recursos de JESSS, el efecto radica en la disminución de su excedente en 4.312,75 dólares.

En el aspecto operativo, para mediados de septiembre del 2015, JESSS registraba 233 estudiantes matriculados, un Presupuesto de Caja Septiembre 2015-agosto 2016 de 481.995,10 dólares por ingresos; 445.879,32 dólares por gastos y un superávit de flujo de caja de 36.115,78 dólares. Como es conocido, este superávit de Caja no significa utilidad en el ejercicio económico de la Unidad Educativa, sino generación de liquidez o de fondos para atender plenamente las diversas acreencias de la empresa.

Para mediados de septiembre del 2016, con 247 estudiantes matriculados, el Presupuesto de Caja Septiembre 2016-agosto 2017, consideraba 542.606,71 dólares por ingresos; 492.498,40 dólares por gastos y 50.108,31 de excedente. Este presupuesto consideraba los nuevos valores de matrículas y pensiones escolares que fueron incrementados en un promedio del 6.37% con respecto al año lectivo anterior. Este presupuesto, junto con varias medidas propuestas por la Gerencia General, fue estudiado y aprobado por el Comité de Presupuesto, para su respectiva aplicación.

Considerando la proyección presupuestaria descrita, que evidencia un mejoramiento de la situación económica de JESSS, el Comité de Presupuesto resolvió realizar aumentos salariales a casi todo el personal docente, administrativo y directivo de JESSS, mantener la política de planta mínima de trabajadores administrativos y docentes, resolver los gastos generales, el mantenimiento y adecuación de la infraestructura física, a lo necesario. Vale destacar que algunas inversiones en tecnología fueron realizadas gracias a las donaciones de las empresas proveedoras de JESSS.

Adicionalmente a las medidas anteriores, el ingreso de más estudiantes durante el último trimestre del 2016, que terminó con un total de 250 educandos, que representan un crecimiento del 6% con respecto a diciembre del 2015, la cancelación de varias obligaciones crediticias, así como la dedicada y ágil gestión de las autoridades educativas de JESSS, que han permitido disminuir significativamente el fenómeno ya menos frecuente de la salida de docentes y los reclamos de los padres de familia y estudiantes por dichas alteraciones, condujeron a que este año fiscal 2016 fuera más manejable en todos los aspectos.

Con base a los antecedentes descritos, se exponen a continuación los principales resultados económicos y financieros que establecen los estados financieros respectivos.

1. Estados de Resultados.

A fin de alcanzar una mejor comprensión de los resultados económicos, es necesario recalcar que en cada ejercicio académico se comparten dos períodos lectivos: el 2015-2016 y el 2016-2017; períodos lectivos en los que se encuentran diversas variables y valores como son: el número de estudiantes, el valor de las matrículas y pensiones mensuales, el incremento salarial del personal docente y administrativo, el ajuste de varios de los rubros del gasto, entre los principales. Dependiendo del comportamiento de estas variables, se definen los ingresos y gastos de la Unidad Educativa JESSS al final del ejercicio económico. De todas maneras, el resumen de los resultados que se exponen, se desprenden de los respectivos balances contables que se adjuntan a este informe.

Ingresos.

Al término del año fiscal 2016 los ingresos corporativos llegaron a 551.755,98 dólares, valor que comparado con los obtenidos en el 2015, que fueron de 565.756,61, han experimentado un incremento del 16,1%.

Estos ingresos corporativos se componen de 537.256,99 dólares, por concepto de operacionales, que representan el 97,37% del total. Únicamente 14.494,99 dólares corresponden a ingresos no operacionales y significan el 2,63%. El 96,7% fueron generados por la Unidad Educativa, en tanto que el restante 3,3% por la Papelería.

Gastos.

Por la corriente de los gastos consolidados se obtuvieron los siguientes resultados: en el año 2016 los egresos fueron de 490.716,73 dólares y en el 2015 de 479.358,65 dólares. Al relacionar estos montos se refleja un aumento del 10,8% en el gasto total, con

respecto al año anterior, siendo la línea educativa la que ocasiona el 96,2% de dicho gasto.

Utilidad-Excedente.

El resultado financiero agregado de los ingresos y gastos totales, determina que la compañía Offerline obtuvo en sus dos líneas de negocio una utilidad-excedente de 72.397,33 dólares, de los cuales, la Unidad Educativa registró un excedente de 72.462,16 dólares y la Papelería una pérdida de 64,83 dólares.

Este favorable resultado financiero obtenido en el período de análisis, contribuyó, conforme se anotaba anteriormente, a la realización de mejoras en las remuneraciones del personal, solventar o atender oportunamente las obligaciones económicas con terceros y disminuir varios pasivos y acreencias, realizar varias mejoras menores en la infraestructura física y tecnológica del campus. La disponibilidad de estos fondos económicos, la administración financiera y las decisiones rigurosas y restrictivas, permitieron que dichos adelantos pudieran concretarse, sin acudir a nuevo endeudamiento.

En el siguiente cuadro se exponen en detalle los resultados financieros conseguidos en el ejercicio 2016 y su relación con el 2015. Igualmente, y para fines de comparación y respectivas conclusiones, también se registran los resultados alcanzados en los ejercicios económicos correspondientes al período 2012-2014.

BALANCES COMPARATIVOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, POR LÍNEA DE ACTIVIDAD
Años 2012 al 2016

RUBROS	PAPELERÍA						JESSS ACADEMY						CORPORATIVO					
	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016
INGRESOS																		
Operacionales	36.011,73	20.271,06	18.514,80	18.676,52	16.192,25	-15,3%	471.256,60	430.685,44	425.189,83	497.478,92	521.064,74	4,5%	507.268,33	450.956,50	443.704,63	516.155,44	537.256,99	3,9%
No Operacionales	17.500,00	19.857,43	52.519,50	38.534,30	1.920,00	-1907%	5.235,28	10.564,84	13.759,84	11.106,87	12.578,99	11,7%	22.735,28	30.422,27	66.279,34	49.641,17	14.498,99	-242,4%
TOTAL INGRESOS	53.511,73	40.128,49	71.034,30	57.210,82	18.112,25	-215,9%	476.491,88	441.250,28	438.949,67	508.585,79	533.643,73	4,7%	530.003,61	481.378,77	509.983,97	565.796,61	551.755,98	-2,5%
% de Corporativo	10,1%	8,3%	13,9%	10,1%	3,3%		89,9%	91,7%	86,1%	89,9%	96,7%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
GASTOS																		
Operacionales	53.491,86	40.136,12	71.014,55	48.973,13	18.177,08	-31,0%	364.573,61	351.022,13	351.572,15	420.318,32	445.387,13	5,6%	418.065,47	391.158,25	422.586,70	469.291,45	468.564,21	-1,2%
No Operacionales	0,00	0,00	36,07	8.129,01	0,00	22436,8%	26.355,16	27.867,62	22.863,13	13.296,27	15.794,44	15,8%	26.355,16	27.867,62	22.899,20	21.425,28	15.794,44	-35,7%
TOTAL GASTOS	53.491,86	40.136,12	71.050,62	57.102,14	18.177,08	-19,6%	390.928,77	378.889,75	374.435,28	433.614,59	461.181,57	6,0%	444.420,63	419.025,87	445.485,90	490.716,73	479.358,65	-2,4%
% del Corporativo	12,0%	9,6%	15,9%	11,6%	3,8%		88,0%	90,4%	84,1%	88,4%	96,2%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
UTILIDAD	19,87	-7,63	-16,32	108,68	-64,83	765,9%	85.563,11	62.360,53	64.514,39	74.971,20	72.462,16	-3,5%	85.582,98	62.352,90	64.498,07	75.079,88	72.397,33	-3,7%
% del Corporativo	0,02%	-0,01%	-0,03%	0,14%	-0,09%		100,0%	100,0%	100,0%	99,9%	100,1%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Fuente: Departamento de Contabilidad.

Elaboración: Gerencia General Offerline Cía. Ltda.

2. Estados de Situación.

Activos.

El Balance General Corporativo de la empresa concerniente al 2016 registra el valor de 711.309,38 dólares de activos totales, monto que, con relación al del 2015, que fue de 680.262,96 dólares, evidencia un incremento del 4,46%, es decir de 31.046,42 dólares. Esta variación obedece al efecto combinado de las utilidades obtenidas por la actividad educativa y, por otro, a la cancelación de varias acreencias, es decir disminución de pasivos, a la depreciación de los activos y al sinceramiento de algunas cuentas de los mayores a que se hizo alusión anteriormente.

De los activos totales, el 74,52%, con 529.710,86 dólares, corresponde a la línea educativa y el restante 25,5%, con 181.598,52, a la educativa. Igualmente, el 91,05% se refiere a activos fijos y el 8,95% restante a activos corrientes. Esta última relación evidencia que se mantiene el peso mayoritario en la inversión total de la empresa de los rubros de terreno, edificio, mobiliario, equipamiento y tecnología, útiles para el desarrollo de las actividades económicas, principalmente la educativa.

Pasivo y Patrimonio.

En lo que respecta al Pasivo consolidado de la empresa (créditos y otras obligaciones), este se ubicó en 162.630,62, valor que comparado con el del 2015, experimentó un crecimiento del 29,8%, no por la contratación de nuevas obligaciones crediticias, sino por el comentado ajuste y sinceramiento de algunas cuentas, proceso que también incidió en la cuenta de Capital y Patrimonio, que de 566.038,24 dólares en el 2015, pasó a 548.678,76 dólares en el 2016, valor en el cual está incluida la utilidad obtenida en dicho año. De todas maneras, esta nueva realidad evidencia la capitalización de la compañía y un mejor posicionamiento financiero. El cuadro siguiente explica con detalle las variaciones anuales y la estructura de los pasivos.

BALANCES COMPARATIVOS DE SITUACIÓN, POR LÍNEA DE ACTIVIDAD
Años 2012 al 2016

RUBROS	PAPELERÍA						JESSS ACADEMY						CORPORATIVO					
	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016	2012	2013	2014	2015	2016	% VAR. 2015-2016
ACTIVO																		
Corriente	24.514,90	30.542,58	10.832,56	16.067,76	14.336,49	-12,1%	17.711,17	23.974,39	16.271,07	5.512,56	49.299,19	92,9%	42.226,07	54.616,97	27.103,63	15.580,32	63.635,68	69,2%
Fijo	427.143,46	326.690,30	330.059,14	150.270,57	167.262,03	10,2%	274.205,22	351.067,95	371.028,16	510.411,67	480.411,57	-6,2%	701.346,68	687.758,25	701.087,30	660.682,54	647.673,70	-2,0%
TOTAL ACTIVO	451.658,36	357.332,88	340.891,70	166.338,73	181.598,52	8,4%	291.916,39	385.042,34	387.299,23	513.924,23	529.710,86	3,0%	743.574,75	742.375,22	728.190,93	680.262,96	711.309,38	4,4%
% del Corporativo	60,7%	48,1%	46,8%	24,5%	25,5%		39,3%	51,9%	53,2%	75,5%	74,5%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%
PASIVO																		
Corriente	77.185,06	140.248,79	111.704,44	6.508,65	14.336,49	54,6%	42.473,35	57.376,16	29.573,95	40.187,43	45.014,21	10,7%	119.658,41	197.624,95	141.276,39	46.696,08	59.350,70	21,3%
Largo Plazo	249.916,77	92.475,59	104.595,08	60.129,22	167.262,03	64,1%	0,00	36.300,00	1.844,71	7.399,42	762,60	-870,3%	249.916,77	128.775,59	106.439,79	67.528,64	168.024,63	59,8%
TOTAL PASIVO	327.101,83	232.724,38	216.299,52	66.637,87	116.853,81	43,0%	42.473,35	92.676,16	31.418,66	47.586,85	45.776,81	-4,0%	369.575,18	326.400,54	247.716,18	114.224,72	162.630,62	29,8%
% del Corporativo	89,5%	71,3%	87,3%	58,3%	71,9%		11,5%	28,7%	12,7%	41,7%	28,1%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Capital y Patr.m.	124.556,53	124.508,50	124.592,18	99.700,86	64.744,71	-54,0%	249.443,04	291.356,18	355.880,57	466.337,38	483.934,05	3,6%	373.999,57	415.974,58	480.472,75	566.038,24	548.678,76	-3,2%
Pasivo Diferido	0,00	33.640,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	33.640,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	451.658,36	357.332,88	340.891,70	166.338,73	181.598,52	8,4%	291.916,39	385.042,34	387.299,23	513.924,23	529.710,86	3,0%	743.574,75	742.375,22	728.190,93	680.262,96	711.309,38	4,4%
% del Corporativo	60,7%	50,4%	46,8%	24,5%	25,5%		39,3%	49,6%	53,2%	75,5%	74,5%		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Fuente: Departamento de Contabilidad.

Elaboración: Gerencia General Offerline Cía. Ltda.

3. Apreciación general.

A mediados del año 2015 comenzó a sentirse los inicios de la recesión económica del Ecuador, fenómeno que se ha venido atenuando desde el cuarto trimestre del 2016. Como es de conocimiento general, dicha recesión ha causado estragos en los diversos sectores de la economía nacional, en el desempeño empresarial y de negocios así como en la situación familiar. El desempleo, el congelamiento de salarios, la reducción de las ventas, el cierre de empresas y negocios, entre los principales efectos, incidieron en el crecimiento estudiantil y económico de JESSS. Estos impactos fueron en alguna medida contrarrestados por los acuerdos entablados entre JESSS y la Escuela Iñaquito, en el 2015 y, con la Escuela Stephen Hawking, en el 2016, que nos trasladaron parte de sus estudiantes, por cierre de sus instituciones.

Adicionalmente a lo anterior y en consideración a la difícil situación económica de los hogares, JESSS resolvió no incrementar el valor de las matrículas y pensiones aprobadas por el Ministerio de Educación para el año lectivo 2015-2016 y congelarlas a los valores 2014-2015.

De todas maneras, la disminución significativa del efecto de la intervención de la educación fiscal en la particular, ha permitido evidenciar una tendencia a la estabilización de las fuerzas del mercado educativo, que se sintieron convulsionadas con dureza en la educación privada en años anteriores; un año académico 2016 más estable para JESSS; un

mayor repunte del posicionamiento de la Unidad Educativa en el medio; la disminución de los niveles de deudas y acreencias y el presupuesto financiero balanceado, hicieron posible que la gestión de la Unidad Educativa JESSS fuera más manejable.

Con todos las novedades descritas, el año fiscal 2016 para la empresa fue bastante manejable que el período anterior, particularmente para la Unidad Educativa, pues las actividades económicas y académicas, al ser gestionadas con mucho esfuerzo, disciplinada y austeridad, permitieron enfrentar las limitaciones y problemas internos y externos, posibilitando así resultados financieros positivos casi similares a los del año anterior y, por tanto, posibilitaron mejorar razonablemente los salarios del personal, financiar el 30% restante para terminar las 4 aulas nuevas ubicadas en las canchas deportivas, mantener los arreglos y adecuaciones permanentes del campus, mejorar las dotaciones tecnológicas y bajar, en consecuencia, las presiones económicas intensamente experimentadas en años anteriores.

Se debe recalcar que el aumento de los ingresos de JESSS en el 2016 directamente ha facilitado el despliegue de una gestión académica que disponga de los oportunos y razonables recursos humanos financieros y materiales, pues dicha administración requiere de una planta docente calificada y estable, suficiente personal técnico y administrativo, recursos materiales, revisiones salariales periódicas, mejores y mayores elementos pedagógicos, entre otros.

Sobre este particular, es muy útil recordar que en el Informe Económico de la Gerencia General del año fiscal 2011, se exponía que el Pasivo consolidado, es decir de las dos empresas, tanto el corriente y el de largo plazo, como son créditos bancarios y otras obligaciones y deudas, ascendía para inicios del año 2010 al valor de 588.678,95 dólares. Este pasivo, para junio de 2012, se redujo a 209.355,60 dólares, es decir, en dos años y medio se habían cancelado 379.323,35 dólares, provenientes, según el indicado informe, de las siguientes fuentes:

Utilidades corporativas 2010:	77.874,00
Utilidades corporativas 2011:	86.089,00
Util. corporativas a junio 2012:	60.761,00
Venta propiedad El Inca (Excluye el 3% comisión corredora: \$4.800)	155.200,00
	379.924,00

También se resumían las inversiones realizadas, de manera principal en la línea educativa, con énfasis en la ampliación de la infraestructura del Campus JESSS, durante el período

2008-2012, por el valor de 119.707,92 dólares y financiadas no solo con los excedentes económicos de JESSS, sino con nuevas deudas, aunque de montos pequeños.

PRINCIPALES INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVOS FIJOS Y EQUIPOS, PERÍODO 2008-2012

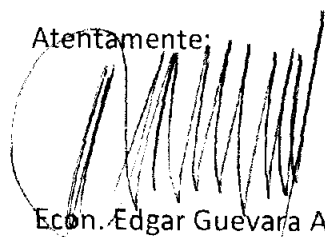
Año 2008- Construcción 2do. piso del pabellón "B", que comprende 4 aulas y baños	35.000,00
Año 2009 - Terminación 2do. piso del pabellón "B", que comprende 4 aulas.	15.000,00
Año 2009- Compra de 18 computadores para laboratorios, financiados por IBEC	14.509,92
Año 2010- Azulejeado corredores y 4 aulas, terminación baños señoritas PB pabellón "B" y construcción Recepción	16.600,00
Año 2011- Compra de 24 computadores para laboratorios (0% contado y 50% tarjeta de crédito)	11.848,00
Año 2011- Construcción Dispensario Médico y departamento conserjes (incluye aporte de \$ 5.000 Iglesia Grace Community)	13.600,00
Año 2012 - Construcción 6 aulas para laboratorios en 2da. Planta pabellón "A" (Invertido hasta agosto 2012)	13.150,00
TOTAL:	119.707,92

Para finales del 2014, según el Informe Económico de la Gerencia General de dicho año, los pasivos se habían reducido a 154.524.76 dólares, monto que incluía nuevas obligaciones pequeñas, que sirvieron para en los dos años realizar las inversiones en el mejoramiento del Campus, por el valor de 21.950,00 dólares. Igualmente, los recursos para estas cancelaciones provenían de los excedentes anuales de JESSS.

A diciembre del 2016, según el balance general respectivo que se adjunta, se mantienen únicamente las dos obligaciones crediticias con el Banco General Rumiñahui, por un valor total de capital de 24.439,74 dólares, obligaciones que concluyen en julio del 2017, el quirografario, y en octubre del 2017, el hipotecario.

Finalmente, conforme esta gerencia general ha mantenido, la Unidad Educativa JESSS, desde el tercer año de su fundación, que fue en junio de 1999, todos los siguientes períodos ha generado excedentes, pues como actividad económica es rentable, al haber producido en la década 2007-2016, según los balances de resultados respectivos, el monto de 673.273,57 dólares por concepto de excedentes. Todos estos recursos han servido para pagar los créditos hipotecarios y demás obligaciones menores contraídas en su momento, así como para reinvertir en el mejoramiento y ampliación de la infraestructura del Campus JESSS.

Atentamente:



Econ. Edgar Guevara Alvarado.

GERENTE GENERAL OFFERLINE CÍA. LTDA.

Quito, 24 de abril de 2017.