

INFORME ANUAL DEL GERENTE A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE LA
COMPAÑÍA CENTRO EDUCATIVO ISAAC NEWTON CÍA. LTDA.
A CELEBRARSE EL 12 DE MARZO DE 2015

Señores Socios:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la compañía y a lo dispuesto por la Ley de Compañías, a continuación se presenta el informe del Gerente sobre la gestión en la compañía relativa al año fiscal 2014. Adicionalmente, se realiza un análisis sobre el desempeño económico del país, acontecimientos políticos y sociales de relevancia.

1. Situación General de la Economía Ecuatoriana e Información del País.-

La mayor parte del 2014 fue un año estable para la economía ecuatoriana, salvo por el precio del crudo ecuatoriano que tuvo una fuerte caída en los últimos meses del año. Sin embargo, el PIB tuvo un porcentaje de crecimiento muy aceptable y, el principal motor de la economía siguió siendo el Estado, el cual enfocó sus esfuerzos en infraestructura vial, educación y construcción de proyectos hidroeléctricos.

En lo que se refiere a la balanza comercial del Ecuador, la misma terminó en negativo con un valor de -727,02 millones de dólares ya que las importaciones superaron a las exportaciones. Este desbalance se debió principalmente a que las exportaciones petroleras disminuyeron en USD 805 millones comparado con el 2013. Sin embargo, las exportaciones de productos no petroleros, como las del banano, camarón y flores subieron USD 1.689,67 millones respecto al año anterior.

De igual forma, durante todo el 2014 se implementaron restricciones a las importaciones, dirigidas hacia bienes de consumo y materias primas principalmente. De igual forma, se establecieron cupos y medidas no arancelarias.

El año termina con la aprobación de códigos, como el Monetario y leyes como la de Telecomunicaciones, Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Las cifras económicas ecuatorianas más importantes del año 2014 a ser mencionadas son las siguientes:

Indicadores macroeconómicos.-¹

- La inflación del año 2014 terminó en un 3,67%, mayor a la del 2013, la misma que se ubicó en un 2,70%.
- El Producto Interno Bruto tuvo un crecimiento del 4,7%, el mismo que resulta un porcentaje adecuado para el tamaño económico del país.
- El precio del petróleo en los primeros meses del año promedió los USD 100,00 dólares por barril, sin embargo terminó el año en USD 53,27 dólares por barril. Esta cifra es menor en USD 26,43 dólares el valor presupuestado por el Gobierno. La disminución del valor del crudo es uno de los aspectos que más afecta a la economía ecuatoriana.

¹ Fuente: Banco Central, SRI, INEC, Diario El Comercio.

- Los impuestos recaudados llegaron a 13.313 millones de dólares, superior en el 6.4% comparado con el año 2013.
- Al finalizar el año 2014, la reserva internacional de libre disponibilidad fue de USD 3.949 millones de dólares, cifra que es 9,4% menor a la del 2013, lo que significa una disminución de 411 millones de dólares.
- Un dato de interés en la economía nacional es la inversión extranjera directa, la misma que a septiembre del 2014, apenas llegó a 432 millones de dólares, lo que equivale a un 16% menos respecto al mismo período del 2013. Dicho resultado resulta realmente bajo comparado con la inversión de la mayoría de países Latinoamericanos.
- En cuanto al riesgo país, este indicador, se ubicó en el 2014 en 818 puntos, superior al año 2013 y, superior todavía al promedio en América Latina, el cual promedió 587 puntos.
- La deuda pública interna y externa alcanzó a noviembre de 2014 USD 28.807 millones, con un crecimiento anual del 28%.
- La tasa de interés activa terminó a diciembre del 2014 en un 8,19%, mientras que la tasa de interés pasiva concluyó en un 5,18%.

Cifras Laborales y de Salario Básico.-

- La tasa de desempleo a diciembre de 2014 terminó en 3,90%.
- La tasa de subempleo al finalizar el año terminó en 39,83% y, el empleo pleno tuvo la cifra de 52,10%.
- En cuanto al salario básico unificado, este se incrementó en un 4.11%, llegando a USD 354 a partir del 1 de enero de 2015. Hasta diciembre de 2014 se ubicaba en USD 340. El salario mensual básico, incluidos el décimo tercero y cuarto sueldos, así como el fondo de reserva equivale a USD 425 o \$2,66 dólares la hora.

Perspectivas y proyecciones nacionales para el 2015.-²

El 2015 será un año difícil para la economía ecuatoriana, dado el precio actual del barril del petróleo, el mismo que inició el año con un valor de USD 48.24. Igualmente el país se enfrenta a una apreciación del dólar, lo que no había ocurrido en 15 años de dolarización. Dichos factores provocarán en este año una contracción del presupuesto estatal en los rubros de inversión, gasto corriente y subsidios. La proyección de crecimiento del PIB para nuestro país para el 2015 está en un 3.8%. Todo esto repercutirá en una reducción del ritmo de crecimiento de varios sectores como la construcción y el comercio.

Ante este escenario, el Gobierno ha tomado ya algunas medidas, entre las que podemos mencionar las siguientes:

1. Un recorte presupuestario de USD 1.420 millones en gastos de inversión, salarios y adquisición de bienes y servicios.

² Fuente: Diario El Comercio, Revista Criterios de la Cámara de Comercio de Quito, CELAC

2. Se formalizó una línea de crédito con China por USD 7.500 millones, a fin de financiar el plan anual de inversiones del Gobierno.
3. Se estima que la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal genere unos USD 200 millones adicionales.
4. A fin de mejorar la balanza comercial y el flujo de dólares de la economía, continuará el control a las importaciones, a excepción de las compras realizadas a la Unión Europea.
5. Se impulsará nuevamente la minería a gran escala, la misma que se encuentra estancada desde el 2010.
6. Se prevé un posible incremento de la deuda del Gobierno con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En cuanto al tema fiscal, la proyección de recaudación de impuestos para el 2015 es de USD 14.000 millones de dólares y, el SRI no ha tomado en consideración ningún nuevo impuesto, sin considerar los temas pendientes de la plusvalía y el impuesto a la comida chatarra. En cuanto a medidas tributarias que generarán mayores impuestos, es importante considerar las siguientes:

1. La utilidad en la venta ocasional de acciones, que hasta hace poco tiempo se encontraba exenta.
2. El Incremento al 100% del impuesto a los consumos especiales a las cocinas, calefones y otros que funcionen a gas.
3. Incremento del ICE a los cigarrillos.
4. Habrá una limitación de la devolución del IVA a los contribuyentes de la tercera edad y discapacitados.
5. Incremento de los aranceles hasta en un 25% a dispositivos informáticos, tales como computadoras, impresoras y todo componente informático-electrónico.

En lo comercial, se prevé finalizar el acuerdo comercial con la Unión Europea, lo que permitirá al país mejorar sus exportaciones y abrir mercado con nuevos productos.

Perspectivas educativas para el 2015.-

El sector educativo público continúa desde el 2007, invirtiendo importantes recursos en educación. La inversión se refleja en nuevas escuelas y colegios del milenio, colegios réplica, nuevos colegios públicos con certificación en Bachillerato Internacional y certificaciones en modelos de calidad.

En lo que se refiere al sector educativo privado, que es el que nos concierne, es importante mencionar que todas las políticas económicas mencionadas podrían impactar en todos los sectores económicos, los mismos que han tenido un buen desempeño en estos últimos años y, que podrían afectar la captación de nuevos alumnos y sobre todo en la recuperación de las cuentas por cobrar a los padres de familia. Por lo tanto, como institución educativa, debemos aplicar cuidadosamente estrategias de planificación, operacionales y financieras. Así mismo, debemos ser más competitivos, eficientes y austeros en el gasto.

De igual forma, es imperativo continuar con las inversiones necesarias requeridas de acuerdo a lo solicitado por el Bachillerato Internacional en: tecnología, equipamiento y formación académica. Esto, nos permitirá mantener el número de alumnos, el nivel educativo y el cumplimiento de los estándares de calidad, de forma tal, que nos permita seguir presentando resultados positivos al finalizar cada período.

2. Situación Interna de la Compañía.-

Al empezar el análisis de la situación interna, es importante tomar en cuenta ciertos datos estadísticos de nuestra compañía e institución educativa. En este año 2015, cumplimos 35 años de vida institucional con 143 empleados, 1.180 alumnos, y la trigésima promoción por egresar.

En lo que se refiere a las inversiones realizadas, durante el año 2014, en obras y mejoras en infraestructura podemos señalar, entre lo más importante lo siguiente:

1. Se edificó en la sección secundaria, por un valor aproximado de USD 73.500,00 lo siguiente:
 - a. una nueva garita (incluye mobiliario)
 - b. ingreso peatonal
 - c. cisterna
 - d. nuevo muro de contención
 - e. espacio cubierto de espera para alumnos
 - f. nueva acometida eléctrica
 - g. gradas de acceso.
2. Se construyó un muro de contención y tres jardineras frente a la oficina del Coordinador de Relaciones Humanas por un valor de USD 29.243,36.
3. Por otra parte, se realizaron obras menores, pero de suma importancia como fueron una reparación importante para evitar humedad en la sala de profesores de secundaria, impermeabilización en edificio de laboratorios de secundaria y cubierta de policarbonato en primaria. De igual forma, se realizó una reconducción de aguas lluvias a la matriz y construcción de cajas de revisión en la calle Carmen Olmos. Todo lo mencionado ascendió a la suma aproximada de USD 15.450,00.
4. Se compraron 6 mesas de picnic y parasoles para los patios de primaria y secundaria por un total USD 5.391,93.
5. De igual forma, se adquirió un nuevo juego infantil (Torre Pasochoa) para las secciones preescolar y primaria a un costo de USD 3.928,40.
6. Adicionalmente, se adquirió una nueva central telefónica, con capacidad para cuarenta extensiones y cuatro canales de operadora automática, por un valor de USD 3.018,94.

En cuanto a temas legales, debemos mencionar lo siguiente:

7. Se hicieron dos pagos en el mes de enero por USD 56.184,74 al préstamo bancario que la institución mantenía con PRODUBANCO, cancelando de esta forma totalmente dicha obligación con la institución financiera.
8. En el mes de diciembre, se contrató a la empresa de cobranzas SEARCH, la misma que está realizando la gestión de cobranzas de los clientes morosos con más dificultad de cobro.

En lo referente a temas contables es significativo mencionar lo siguiente:

9. La compañía superó con éxito la transición de la facturación física a la electrónica, lo cual permite cumplir a cabalidad con los requerimientos del SRI.
10. Es importante mencionar que en julio del 2014, se decidió contratar un nuevo software contable debido a la falta absoluta de asistencia técnica de la empresa anterior. Adicionalmente, el continuar con el sistema contable de la empresa SISCONTI, implicaba mayores costos, debido a la obligación de contratar directamente con dicha empresa el módulo para la facturación electrónica. El nuevo software contable entró en operación en enero del 2015.

Finalmente, en el ámbito académico se debe comentar lo siguiente:

11. Se envió a la Rectora y siete docentes a Costa Rica, a la primera capacitación obligatoria del Bachillerato Internacional. Con el mismo objetivo, fueron a Guayaquil dos docentes más. Esta inversión representó un total aproximado de USD 16.000,00.
12. Actualmente mantenemos un convenio de colaboración pedagógica y cultural con la **Alianza Francesa**, el mismo que propicia la mejora permanente en la enseñanza-aprendizaje del francés en el Centro Educativo Isaac Newton.
13. Adicionalmente, la institución sigue en camino con el objetivo de obtener en diciembre de 2015 el sello de excelencia en educación con 4 estrellas dentro del **Modelo de Calidad EFQM (European Foundation Quality Management)**. Cabe resaltar los esfuerzos realizados por todo el equipo que conforman el Comité Permanente de Calidad y, especialmente de su presidenta la M.Sc. Margarita Pérez.
14. Finalmente, es importante mencionar que durante este año continuaremos el proceso a fin de ser calificados como colegio autorizado en el **Programa de Diploma del Bachillerato Internacional**. Esto implica el seguir destinando recursos en capacitación, mejora en infraestructura de la biblioteca y adquisición de materiales y textos para la misma.

3. Estados Financieros.-

A continuación se presenta un análisis sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2014.

Ingresos y Egresos.-

Debido principalmente a la elevación en el rubro de pensiones autorizadas por el Ministerio de Educación, el valor de los ingresos durante el año fue de USD 4.862.483,73 Este valor representa un incremento de 5,43 % respecto al año 2013.

De igual forma, debido al aumento en los costos operacionales por el incremento de sueldos y salarios de nuevos y antiguos docentes, aportes a la seguridad social, transporte, honorarios, suministros, materiales y por la inflación, dichos rubros tuvieron un incremento de 9,02%, llegando a USD 4.303.015,43. Es importante mencionar que este rubro tuvo un incremento menor si lo comparamos con el período 2013 y menor aún al del 2012.

El incremento en los egresos se debe esencialmente a lo siguiente:

1. Costos y gastos del personal debido a sueldos y salarios, aportes a la seguridad social y otros.
2. Costos indirectos, entre lo que se incluye: provisión de bonificación por despidos y especialmente en el arrendamiento de inmuebles.
3. Costo de otros servicios: se incluye un incremento en el transporte estudiantil, bachillerato internacional y college board.
4. Gastos de mantenimiento entre los que se incluye la remodelación total del ingreso peatonal por la sección secundaria.

Activos Fijos.-

Los activos fijos, es decir, Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2014, alcanzaron la cifra de USD 2.031.080,88. Esta cifra es menor a la del año anterior en un 2.03%, debido a una mayor depreciación acumulada de edificios, equipos de cómputo y equipos didácticos.

Cuentas por Cobrar.-

El valor de cuentas por cobrar alcanzó la cifra de USD 363.786,23 debido principalmente al anticipo a dividendos al finalizar el ejercicio económico. La diferencia está en las cuentas por cobrar a clientes internos, es decir, padres de familia.

Pasivo Corriente.-

El pasivo corriente llegó a la cifra de USD 339.529,15 dólares. Este valor se debe principalmente al rubro de otras obligaciones con un valor de USD 295.406,71 dentro del cual se debe destacar obligaciones fiscales como son el pago del impuesto a la renta, obligaciones

patronales con el IESS que se cancelan en enero del 2015 y provisión para beneficios sociales. Es importante mencionar que este rubro tuvo una disminución respecto al año anterior del 23.82 % lo que equivale a USD 106.147,01 dólares, debido principalmente a una disminución en los rubros de valores por pagar a proveedores de bienes y servicios, impuesto a la renta, retenciones del IVA por pagar y otras obligaciones patronales.

Pasivo No Corriente.-

En cuanto al pasivo no corriente, este rubro alcanzó la cifra de USD 611.740,57 debido en un 80% a las provisiones realizadas por jubilación patronal y 20% en la provisión bonificación por desahucio.

Cabe destacar que este año no se mantuvo ningún préstamo bancario, lo cual hubiera incrementado esta cuenta contable.

5. Resultados.-

Las utilidades de la Compañía Centro Educativo Isaac Newton Cía. Ltda. obtenidas en el ejercicio económico 2014 a disposición de los socios, después de participación de los trabajadores e impuestos, alcanzaron la cifra de USD 360.660,50. Esta cifra es inferior a la obtenida en el 2013 en un 12.89%, es decir, en USD 53.344,96 dólares.

6. Propuesta sobre el destino de las utilidades.-

De acuerdo a las cifras de resultados obtenidas durante el año 2014, me permito proponer a la Junta General de Socios el siguiente destino de las utilidades:

Resultado del Ejercicio Económico 2014	USD 360.660,50
Reserva Facultativa del 15%	USD 54.099,08

Utilidad neta a disposición de los socios	USD 306.561,42
--	-----------------------

Las utilidades mencionadas se distribuirían a los señores socios, de acuerdo a sus porcentajes de participación y, una vez que la compañía disponga de la liquidez necesaria para cancelar este rubro.

7. Índices Financieros.-

$$\text{Solvencia: } \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{533.596,48}{339.529,15} = 1,57$$

El índice de solvencia representa la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo. En este caso, la compañía cuenta con USD 1,57 dólares para cubrir cada dólar de deuda. Este indicador es mayor al del año anterior, cuyo valor fue de USD 1,20.

$$\text{Apalancamiento: } \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} = \frac{339.529,15}{1.804.232,97} = 0,19$$

Las deudas a corto plazo representan el 19% del Patrimonio, lo que nos indica que el mismo se encuentra correctamente financiado por el patrimonio de los accionistas. Este valor es menor al del año anterior en 2%, lo cual es positivo para la compañía.

$$\text{Endeudamiento: } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos}} = \frac{951.269,72}{2.755.502,69} = 0,35$$

La compañía se encuentra financiada con un 35% de los activos, es decir, que las deudas totales representan menos de la mitad de los activos.

$$\text{Rendimiento sobre Ingresos: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos Totales}} = \frac{360.660,50}{4.862.483,73} = 0,07$$

La utilidad neta después de trabajadores e impuesto a la renta es de un 7%, es decir, por cada dólar recibido, 7 centavos son rendimiento neto, luego de haber cumplido con los egresos normales de operación.

$$\text{Rendimiento de la Inversión: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de Activos}} = \frac{360.660,50}{2.755.502,69} = 0,13$$

Significa que la inversión realizada por los accionistas se recupera a una tasa atractiva del 13%.

8. Conclusión y Agradecimientos.-

Para concluir y poner en consideración de los señores socios el presente informe, quiero agradecer la confianza, preocupación permanente y apoyo del Presidente de la compañía, Doctor Fabián Cobo Barona. De la misma forma, deseo agradecer el trabajo, entrega y apoyo fundamental de Silvia Barona como representante del Dr. Cobo; así como de Mary de Rodríguez, como apoyo fundamental dentro del proceso académico y de refuerzo en la enseñanza en valores como eje fundamental en la institución educativa.

Es muy relevante agradecer la entrega de todo el equipo académico conformado por Gladys Castro, Mauricio Meneses, Ximena Silva y los diferentes coordinadores de español, inglés y francés. De igual forma, el empeño y esfuerzo entregado, todo el año, por el Departamento Contable integrado por Catalina Pasquel, María de Lourdes Dávalos y Myrian Ruíz resulta invaluable.

Sin la entrega y confianza de todo el equipo mencionado y, de ustedes señores socios, no se hubiera podido presentar los resultados positivos analizados para el período 2014.

Finalmente, el Gerente pone a consideración de la Junta General de Socios el presente informe.

Atentamente,


Ing. Andrés Rodríguez
Gerente