



Informe de Presidencia Ejecutiva Ejercicio 2010

Abril, 2011

Entorno Nacional

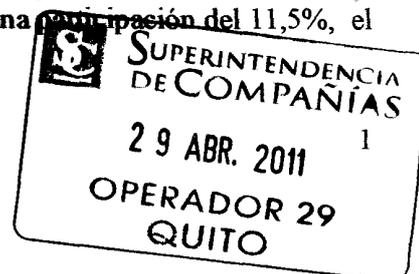
El año 2010 marcó el punto de quiebre a la crisis financiera global que se desató en el 2008 y que durante el 2009 generó tantos problemas económicos a las más importantes economías del mundo. Las acciones emprendidas por los gobiernos para contrarrestar la situación lograron tener resultados que recién se empezaron a evidenciar en el 2010, es así como la situación económica en los Estados Unidos empezó a normalizarse hacia mediados del año cuando los indicadores de actividad industrial, consumo doméstico y empleo comenzaron a arrojar resultados alentadores. Similar cosa pasó en los países europeos a pesar de que en ese continente las economías de los países de frontera, especialmente Grecia e Islandia tuvieron que enfrentar enormes desequilibrios en su economía, situación que también se hizo sentir en países de la importancia de España y Portugal.

En el Ecuador la situación fue diferente, la preocupación de una posible falta de liquidez del Estado ocasionada por la gran inversión pública y el gasto del Estado fue capeada por el endeudamiento externo donde la presencia de China como nuevo socio estratégico del Ecuador desplazó a los prestamistas tradicionales como el BID, Fondo Monetario y Banco Mundial.

En cuanto al comercio exterior ecuatoriano, la balanza comercial mantiene la tendencia deficitaria; en el 2010 las exportaciones FOB totales nacionales, según fuentes del Banco Central, llegaron a los US \$17.4 MM, presentando un crecimiento de US\$ 3,6 MM respecto al total 2009; por otro lado, las importaciones totales FOB llegaron a US \$ 18,6 MM (US \$ 19,6 MM CIF), con un crecimiento de US \$ 4,6 MM respecto al año anterior. El déficit total FOB para el 2010 fue de US \$ 1,3 MM, repitiendo prácticamente el déficit del año 2009.

Dentro de los principales rubros de exportación, el petróleo crudo representó el 51%, nuevamente incrementando la dependencia de las exportaciones nacionales a este único rubro (en el 2008 la participación de este rubro fue de 57%, y en el 2009 fue del 46%), las exportaciones de banano se mantuvieron \$ 2 MM con una participación del 11,5%, el

Centro Grafico S.A.



camarón creció un 28%, llegando a US \$ 828 M. Por su importancia para esta Cámara, vale señalar que las exportaciones de flores naturales pasaron de US \$ 567 millones a US \$ 600 millones entre 2009 y 2010, representando un crecimiento del 12%, representando el cuarto rubro de exportación en importancia por el ingreso de divisas al país.

Por el lado de las importaciones, estas volvieron a crecer, luego que en el 2009 habían caído en relación al año precedente, alcanzando la cifra ya indicada de US \$19,9 MM CIF; los principales rubros de importación fueron las materias primas, US \$ 6,4 MM (32%), los bienes de capital US \$ 5,4 MM (27%), los bienes de consumo US \$ 4,4 MM (22%), y los combustibles y lubricantes US \$ 3,7 MM (18,6%).

La inflación en el Ecuador luego de computado el mes de diciembre del 2010 se ubicó en 3,3% anual; el crecimiento del PIB se ubicó en 3,7%.

La Empresa

Area Administrativa

El año 2010 marcó una importante recuperación respecto al año anterior a pesar de que todavía los resultados financieros no son los esperados; el resultado del año, bajo los criterios de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) generaron un resultado prácticamente en cero, en realidad hay una mínima pérdida de US \$ 300. Debo aclarar e que a partir del año que terminó, 2010, la Empresa debe presentar sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), mismas que incluyen muchos conceptos diferentes a las NEC y por lo tanto generan resultados también diferentes.

Para la presentación de balances bajo NIIF's se ha venido trabajando conjuntamente con los Auditores Externos (Atesting Group, Roberto Gallardo) desde fines del año 2009 pues los cambios en el manejo contable son importantes y complejos, y el proceso involucra entre otras cosas la revisión de los avalúos de todos los activos fijos de la Empresa, tema este que evidentemente marca una diferencia significativa respecto a lo que pide la norma Ecuatoriana.

La reactivación de activos totalmente depreciados tal como mandan las NIIF's generan que haya que incluir en los costos de la Empresa nuevamente la depreciación de activos que ya estaban totalmente depreciados, generando por lo tanto una carga de costo importante que no ha podido ser absorbida por las ventas de la Empresa y por lo tanto, bajo esta metodología, el resultado es negativo de aproximadamente US \$ 128k.

El comportamiento comercial de la Empresa presentó un crecimiento del 6,4% respecto a las ventas del año precedente, remarcando con mucho interés el crecimiento muy significativo de las exportaciones que crecieron en un 29,4% respecto al 2009.

Area Financiera

La principal problemática de Centro Gráfico es la continua iliquidez, permanentemente hemos experimentado la falta de caja para cubrir nuestras obligaciones con proveedores lo que ha ocasionado demoras en despachos y urgencia de conseguir créditos en los bancos.

Las posibles causas de esta problemática son:

Los márgenes son muy bajos. Los volúmenes de venta no son los requeridos. Los clientes "grandes" son muy pocos: todos los "gráficos" locales quieren atenderlos y se genera la guerra de precios contribuyendo aun más a la caída de los mismos y generando un "Mercado dominado por los clientes" que fijan los precios.

Ventajosamente hemos logrado cubrir las obligaciones financieras con las instituciones bancarias por lo que hemos mantenido abiertas las opciones para conseguir y ampliar líneas de crédito que nos han permitido operar con "bastante" normalidad, sin embargo eso ha ocasionado in importante encarecimiento que se refleja en los resultados obtenidos.

Resultados financieros

El año 2010 terminó con un resultado operativo negativo mínimo de alrededor de US \$300. Los niveles de actividad del negocio no fueron malos, habiéndose crecido respecto al 2009 y habiendo cumplido los presupuestos normales de ventas.

El pago del impuesto mínimo afecta el resultado en aproximadamente US\$ 34 mil. Es muy importante notar la mejora que se obtiene respecto al año 2009 en que la pérdida obtenida bordeaba los US \$ 95 mil

Estructura de Costos

La tabla #1 presenta la estructura de costos para el año 2010, comparando los valores presupuestados con los realmente obtenidos; se aprecia que hay una adecuada correlación entre lo presupuestado y lo real, destacando el impacto del costo de materias primas que llega al 51,4% de la venta total, la Mano de Obra Directa 14,4%, los CIF 14%, como los más importantes. La utilidad Bruta fue del 26%, los gastos Administrativos, Financieros y Ventas acumulados representaron aproximadamente el 16,7%. Llama la atención el efecto del costo financiero de la empresa que llegó a los US \$ 148 mil, y representando un 4% de las ventas, mermando totalmente este rubro la posibilidad de obtener utilidad en el año.

Centro Grafico S.A.



Estructura de costos 2010**Sobre costos total**

Rubro	Participación Porcentual
Materia Prima Directa	51,1%
Mano de Obra Directa	14,4%
Costos Indirectos de Fabricación	13,9%
Total Costos de Producción	79,4%
Total Costo de Ventas	73,1%
Utilidad Bruta en Ventas	26,9%
Total Gastos A, F y V	16,7%
Resultado Operacional	5,3%
Intereses y Miscelaneos	4,0%
Subutilización de Planta	6,2%
U/P Antes de Impuestos	0,0%
Impuesto Mínimo	1,0%
Resultado Neto	-1,0%

Tabla # 1 : Estructura de costos totales 2010, RealIndicadores financierosLiquidez

La liquidez de Empresa se ubicó en 0,89 viéndose afectada por los pagos realizados en operaciones de la Cía. con recursos obtenidos a corto plazo. La Compañía requiere de un alto capital de trabajo para operar. el capital de trabajo se ve afectado justamente por mantener créditos con vencimientos máximos de 12 meses

Actividad

El tiempo de rotación de materia prima es de 34 días (en el 2009 teníamos 40 días). Este promedio se afecta por la importación de papel couche destinado a la fabricación de revistas que no tuvo un arranque rápido.

Los días promedio de inventario de producción en proceso han bajado (como se verá en los indicadores de productividad) pero se refleja la necesidad de un stock en bodega mayor pues la materia prima importada no fue suficiente para cubrir la demanda interna de producción lo que provoca desabastecimiento y demora para producir órdenes colocadas y exige la compra local de materia prima a mayores costos. Los días promedio de inventario de producto terminado están efectivamente dentro de lo normal.

La recuperación de cartera ha mejorado con respecto al año anterior debido a la utilización de "factoring" internacional a través del ScotiaBank de Lima con un costo

financiero más bajo que el de la banca local, así como el cambio de plazo de pago para Confiteca.

El índice de pago baja y se ubica en 148 días, una importante reducción respecto al 2009 en que estábamos en 172 días como consecuencia de los retrasos en cancelaciones por falta de liquidez.

Los niveles de endeudamiento bajan pues se han cubierto los pagos de préstamos de corto plazo y las cuotas de préstamos a largo plazo

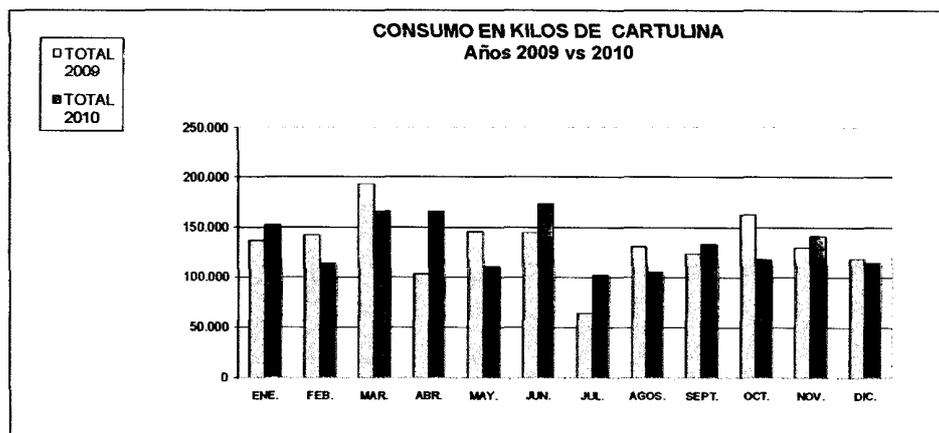
Area Industrial

El año 2009 nos sentíamos muy orgullosos de la incorporación a nuestra planta de la nueva prensa Komori, en este año debemos estar orgullosos de haber incorporado a nuestros equipos el nuevo sistema CTP, largamente anhelado; probablemente esta incorporación es el cambio tecnológico más importante que hemos experimentado en los últimos años pues en el área de Pre prensa es donde más avances ha experimentado la tecnología con la incorporación de sistemas digitales, comunicación en línea, etc.

El indicador del nivel de Utilización de la planta en relación a las horas asignadas fue del 80% lo cual indica que hay espacio para una mejora limitada si no se aumentan los turnos de trabajo o las horas de cada turno actual.

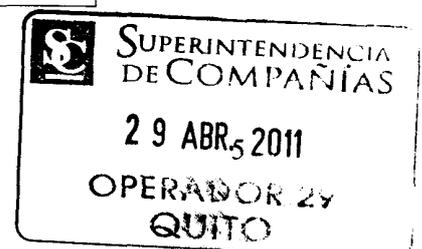
Consumo de materias primas

El consumo de materia prima en el año 2010 fue prácticamente el mismo que en el año precedente, en ambos casos la cantidad de kilos consumido fue de aproximadamente 1.6 millones de kilogramos en los diferentes gramajes y calibres.



Cuadro # 1: Detalle de consumo mensual de materia prima 2009 - 2010.

Centro Grafico S.A.



Area Comercial

Como se indicó en el párrafo introductorio de este informe, el 2010 marcó el camino de la recuperación de ventas de la empresa; el crecimiento del 3,4% en el mercado local y de casi un 30% en el mercado regional nos pusieron nuevamente dentro de la línea de la tendencia histórica de crecimiento de Centro Gráfico constituyendo una inyección de optimismo sobre el futuro que se nos viene.

El crecimiento acumulado de ventas respecto al 2009 fue del 6,4% prácticamente igual a lo que se había presupuestado dentro del escenario "Normal", las ventas del 2009 fueron de US \$ 3,45M y para el 2010 se presupuestaron US \$ 3,67M, siendo efectivamente esa la figura que se alcanzó en el año, obteniendo un 100% de cumplimiento del presupuesto de ventas.

Venta por sectores

El análisis porcentual de participación en la cartera "por sectores" en el mercado local arroja como puntos más importantes un crecimiento el segmento comestibles.

<u>Seguimiento de Ventas por Sector. Mercado Local</u>						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Farmacéuticos	17%	14%	11%	12%	15%	12%
Cosméticos	8%	1%	5%	4%	4%	6%
Cig. & Licores	2%	4%	4%	2%	5%	7%
Comestibles	54%	60%	53%	43%	40%	45%
Manufactura	20%	21%	27%	33%	35%	29%
Mkting & Varios	0%	0%	0%	6%	1%	1%
<u>Sector Externo</u>						
Manufacturas	39%	46%	43%	36%	0%	0%
Comestibles	55%	48%	24%	22%	90%	100%
Cigarillos	6%	6%	33%	42%	10%	0%

Tabla # 2: Distribución % de la cartera de Ventas por Sectores 2005 – 2010

Area de Recursos Humanos

El área de Recursos Humanos, como en años anteriores, ha sido atendida con preocupación y oportunidad, desarrollando una serie de actividades enfocadas en mejorar los servicios que maneja la Empresa hacia sus colaboradores: área médica, área de Salud y Seguridad Ocupacional, Capacitación, Servicio Social, etc.

En el área médica, nuestro Dispensario, contamos con los permisos de funcionamiento debidamente validados por el Ministerio de Salud, y somos calificados como Dispensario Anexo lo cual beneficia a los trabajadores dándoles atención en la empresa sin que tengan que presentarse a los Dispensarios del Ministerio. Atendido por un Profesional a medio tiempo y una enfermera a tiempo completo, brinda servicios de atención preventiva y curativa permanentemente.

Dentro de las actividades desarrolladas por nuestro Dispensario tenemos las siguientes actividades:

- 1.- Fortalecimiento de las campañas contra la influenza común. Programa de medicina preventiva con exámenes de laboratorio y tratamientos respectivos.
- 2.- Programa de prevención y capacitación sobre enfermedades de transmisión sexual y SIDA, con exámenes de laboratorio. Seguimiento de medicina preventiva con la coordinación de realización de exámenes de osteoporosis e hígado graso para el trabajador y su familia.

En coordinación con el Comité Paritario de Salud y Seguridad Ocupacional (COPASO), se han desarrollado las siguientes actividades:

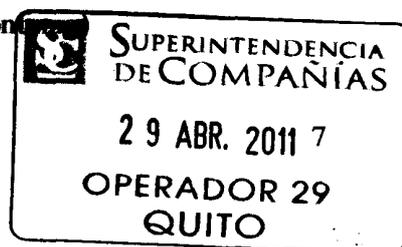
- 1.- Fortalecimiento en los conocimientos de las Brigadas de Primeros Auxilios, evacuación y Rescate y Prevención de incendios con cursos de capacitación.
- 2.- Dotación y vigilancia del uso adecuado de los Equipos de protección personal.
3. Con el auspicio del Cuerpo de Bomberos del DM se realizaron simulacros de incendio con la finalidad de dar normas de procedimiento de emergencia al personal y delinear los planes de acción en caso de presentarse el siniestro.

La Capacitación integral ha sido una prioridad en el Departamento de Recursos Humanos, no solamente por la exigencia que en este sentido impone la vigencia de las Normas ISO 9001-2000 que manejamos, sino como elemento importante dentro de las responsabilidades que tienen las áreas de producción y calidad, mismas que deben programar y dictar cursos de capacitación a su personal como parte de los sistemas de evaluación mensual.

En este sentido, se organizaron entre otros los siguientes cursos:

Plan de capacitación sobre las 5S (sistema de mejoramiento con

Centro Grafico S.A.

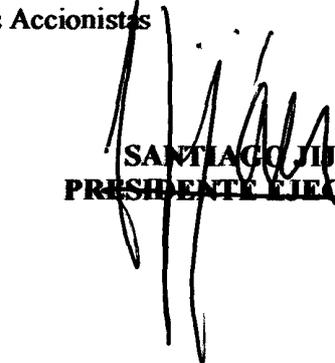


Capacitación técnica: en colaboración con proveedores amigos se dictaron cursos sobre teoría del color, manejo y optimización del uso de las tintas, entre otros.

Como parte de los programas sociales se ejecutaron los siguientes eventos:
Festejo día del trabajo, homenaje a las madres en su día, almuerzo a todos los colaboradores en el día del Gráfico; como ya es una costumbre se organizó el Campamento vacacional 2010 para los hijos de los colaboradores

Finalmente también como ya es una tradición en Centro Gráfico, se organizó el agasajo a los trabajadores y sus familias con ocasión de la Navidad. (Entrega de juguetes y aguinaldos), aprovechando esta ocasión para hacer un reconocimiento a los trabajadores que cumplieron 25 y 30 años de Servicio en la Empresa.

Agradezco a los señores Accionistas


SANTIAGO JIJON
PRESIDENTE EJECUTIVO

