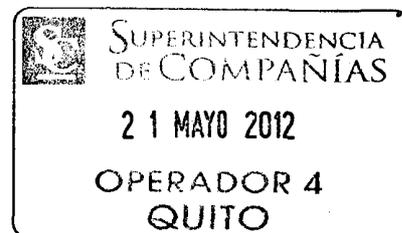




Informe de Presidencia Ejecutiva Ejercicio 2011

Abril, 2012



Entorno Nacional

En el 2011 la crisis financiera golpeó particularmente a Europa donde varios de sus países siguieron experimentando serios problemas para recuperar sus economías, los casos de Grecia e Irlanda se van volviendo permanentes, Portugal con serios problemas, España no lejos e incluso Italia han visto sus gobiernos cambiar con la aplicación de programas de ajuste y restricción del gasto. Por otro lado, la recuperación se ha empezado a sentir en los Estados Unidos con reapertura de puestos de trabajo y aumento en el consumo.

La balanza comercial ecuatoriana sigue presentando una tendencia deficitaria a pesar de que las exportaciones crecen de manera significativa en el 2011 – siempre apalancados en las exportaciones petroleras-, y de contar con dos elementos favorables: aumento del precio del petróleo y debilidad del dólar en los mercados financieros internacionales. En 2011 las exportaciones FOB totales nacionales, según fuentes del Banco Central, llegaron a los US \$22,3 MM, presentando un crecimiento del 27,5% y un valor de US\$ 4,85 MM respecto al total 2010; por otro lado, las importaciones totales FOB siguieron creciendo, llegando a US \$ 22,94 MM (US \$ 24,28 MM CIF), con un crecimiento de US \$ 3,7 MM respecto al año anterior que equivale al 19%. El déficit total FOB para el 2011 fue de US \$ 0,6 MM. Cifra bastante menor que en el año precedente.

La inflación llegó a 5,4% anual y el PIB se tuvo un crecimiento del 5,2% (hay reportes que hablan de un 7,8% de crecimiento de la economía), indicando una recuperación respecto al año anterior en que el crecimiento del PIB fue de 3,3%.

La Empresa

Area Administrativa

El 2011 fue un año bastante similar al 2010, la estructura de la cartera fue básicamente la misma, un ligero incremento en el nivel de ventas aunque con una mayor pérdida, real y contable.

Las ventas de la Empresa tuvieron un crecimiento del 4% respecto al año precedente; el mercado local siguió la tendencia de los últimos años y presentó un ligero crecimiento del 6%. Las exportaciones tuvieron un retroceso del orden del 3 %.

Area Financiera

El efecto directo de la iliquidez ha sido la debilidad al momento de negociar con proveedores y el cierre del flujo de insumos necesarios para los procesos productivos. Situación similar hemos vivido con proveedores de tintas, cajas corrugadas, servicio técnico, etc

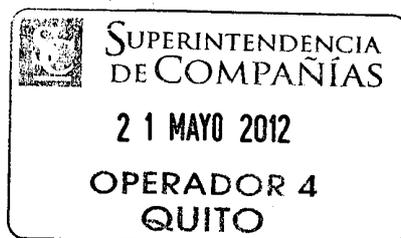
Como ya se ha discutido con anterioridad, hay varias razones para este problema estructural de Centro Gráfico: la baja de actividad, una industria dominada por los clientes, mayor oferta que demanda, márgenes muy bajos.

Resultados financieros

Como se manifestó en la introducción, el 2011 fue bastante similar al 2010, con un ligero crecimiento en ventas y un resultado negativo operativo de aproximadamente US \$ 36 mil; este resultado expresado bajo las nuevas normas NIIF's pasa a un valor de una pérdida de US \$ 143,5 mil.

Por otro lado, el patrimonio de la Compañía aumentó de aproximadamente US \$ 990 Mil a US \$ 1,33 millones a consecuencia también de la revalorización de los equipos.

Estructura de Costos comparativa 2010-11 sobre balances NIIF's y presupuesto NEC



Rubro	Participación porcentual 2010 NIIF's	Participación porcentual 2011 NIIF's	Participación porcentual presup 2011 NEC
Materia Prima Directa	50,3%	55,1%	52,0%
Mano de Obra Directa	14,0%	15,5%	13,1%
Costos Indirectos de Fabricación	17,1%	16,7%	13,1%
Total Costos de Producción	81,3%	87,2%	78,2%
Total Costo de Ventas	75,0%	81,3%	78,2%
Utilidad Bruta en Ventas	25,0%	23,0%	21,8%
Total Gastos Adm, Vtas y Fin.	17%	16,6%	15,5%
Resultado Operacional	8,3%	6,3%	6,3%
Intereses y Misceláneos	5,5%	3,9%	2,8%
Subutilización de Planta	6,2%	5,9%	0,0%
Resultado Antes de Impuestos	-3,4%	-3,5%	3,3%
Impuesto Renta Mínimo	1,0%	1,0%	0,9%
Resultado Neto	-3,4%	3,9%	2,4%

La diferencia que hay al evaluar la estructura de costos en respecto a NEC's se resume en tres rubros: Materia Prima: se consideran los intereses implícitos del crédito otorgado a las facturas. En Mano de Obra se ajustaron los montos de jubilación patronal y desahucio, y en Costos Fijos se ajustaron valores de activos por revalorización.

Indicadores financieros

Liquidez

El índice de liquidez de la empresa para el año 2011 es de 0.79 inferior al del 2010 que se ubicó en 0.89. La liquidez de la Compañía fue afectada porque para cubrir la necesidad de un alto nivel de capital de trabajo para operar se recurre a sobregiros y a créditos de corto plazo.

Actividad

El tiempo de rotación de materias primas se mantiene en 34 días igual que el año 2010. En el año 2011 al igual que en el 2010 se refleja la necesidad de un stock de 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 a mayores costos, afectando la rentabilidad del negocio.

Los días promedio de inventario de producción en proceso sigue bajando de 5 días en el 2010 a 3 días en el 2011. Los días promedio de producto terminado están dentro de lo normal.

Area Industrial

Tal como ha sido nuestra política en todos estos años, la actividad industrial la hemos monitoreado a través de indicadores. Nuestro reporte de Indices Gerenciales relacionados con el área industrial incluye: Índice de utilización de materia prima, utilización de planta, Cumplimiento de Cantidades y bajo el concepto de productividad, productividad de la mano de obra, en kilos/h-h y monto facturado/h-h, e indicador del Valor Agregado.

El Indicador de utilización de MP, que es el inverso al % de desperdicio señala que para el 2011 la utilización de MP fue de 98,33% con un desperdicio de 1,67%. En el 2010 ese indicador fue del 97,78% con un desperdicio del 2,22%.

El indicador del nivel de Utilización de la planta en relación a las horas asignadas fue del 87,59%: horas trabajadas sobre horas totales programadas.

En cuanto a Productividad, el indicador de Facturación sobre horas-hombre (mano de obra directa) pasó de 33,77 US\$/h-h en el 2010 a 38,19 US\$/h-h en el 2011, una mejora del 13% en productividad de la mano de obra; en relación a los kilos por hora-hombre, se pasó de 14,7 kg/h-h en el 2010 a 14,86 kg/h-h en el 2011, indicando que la productividad en planta se ha mantenido en los dos últimos años.

Finalmente el indicador de valor agregado, medido como el monto facturado sobre el costo de la materia prima utilizado para dicha factura se ubicó en 2,32 lo cual indica una mejora en la utilización de la materia prima en relación al año 2010 que fue de 2,26.

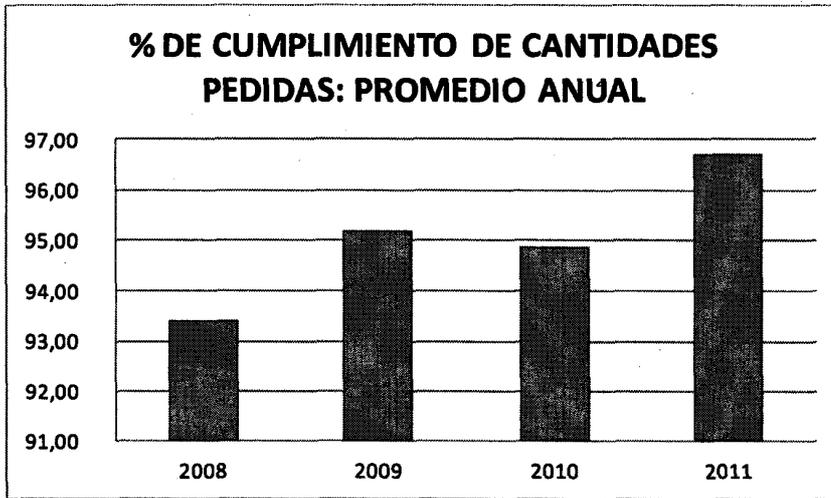
Consumo de materias primas

La materia prima utilizada en el 2011 vuelve a ser similar a aquella del 2010 que a su vez fue muy similar a la del 2009, es decir, en los últimos tres años, el nivel de consumo de materia prima ha sido constante lo que se resume en una falta de crecimiento de la actividad industrial. El consumo llegó a 1500 TM. Este número incluye materiales propios y de terceros.

Productividad

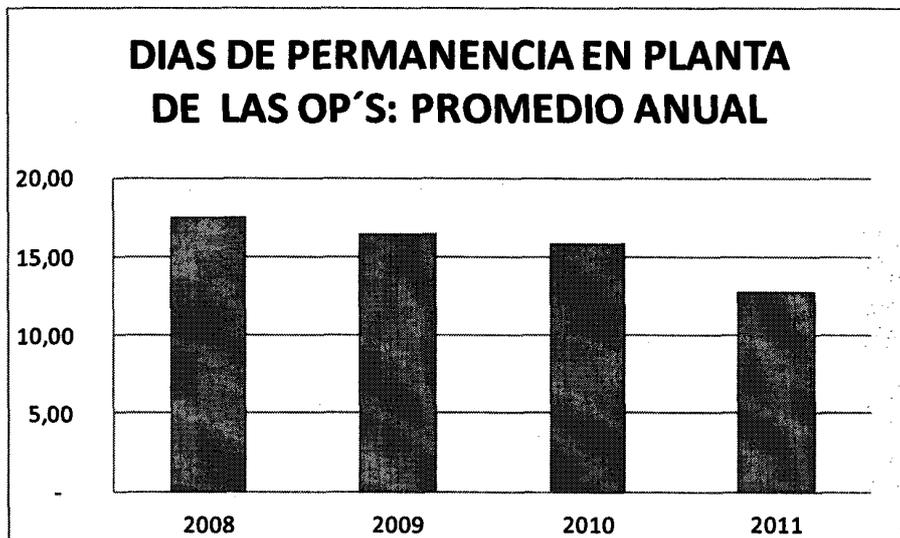
La Productividad la hemos venido midiendo entre otros elementos con el indicador de % de cumplimiento de cantidades, el seguimiento anual de ese indicador pasó del 93,4% en

el 2008, al 96,7% en el 2011 indicando un mejor cumplimiento de pedidos y bajando el desperdicio.



Cuadro #1 : Índice de cumplimiento de cantidades 2008 y 2011.

El indicador de “Días de Permanencia en Planta” pasó de 17,5 días en el 2008 a 12,77 días en el 2011. La mejora del orden del 27% en la velocidad de respuesta a los pedidos es muy importante y representa una mejor capacidad de reaccionar a urgencias y aumento de capacidad de planta.



Cuadro # 2: Índice de días de permanencia en planta – 2008 y 2011.

Calidad

El rubro de "Costos de No Calidad" se ha mantenido en los últimos 3 años en alrededor de US \$ 68.000 valor que representa aproximadamente un 2,33% del costo total de ventas en el año 2011.

La cantidad de rechazos de lotes enviados a los clientes sigue con su tendencia a la baja, llegando a tener en el 2011 solamente 22 rechazos de clientes, comparados contra los 28 y 32 rechazos de los dos años anteriores.

Area Comercial

Las ventas en el año 2011 crecieron en un 4% en relación al año anterior, se cumplió el presupuesto normal proyectado en un 95%.

El monto total de ventas fue de US \$ 3,826 Millones que comparados con la venta del año 2010 de US \$ 3,668 Millones tuvo un crecimiento de US \$ 158 mil.

Los cuadros siguientes presentan algunas de las cifras más importantes sobre el desempeño del área comercial, estructura de la cartera, rentabilidad, etc. para el 2011.

El mercado local (Quito y Guayaquil) creció en un 6%, con un crecimiento del 8% en Quito y una caída significativa de 16% en Guayaquil. El crecimiento del mercado local se mantiene dentro de la tendencia que se ha visto marcada desde hace varios años.

El comportamiento de las exportaciones ha sido muy errático en los últimos años, con la particularidad que los últimos 2 años las exportaciones han sido destinadas únicamente al Perú.

Area de Recursos Humanos

El área de Recursos Humanos, como cada año en base a un cronograma establecido ha desarrollado una serie de actividades que han permitido el fortalecimiento de los servicios que la empresa ofrece sus colaboradores, estos servicios son de: área de la Salud, área de Seguridad y Salud Ocupacional, Capacitación, Servicio social, etc.

SALUD OCUPACIONAL

En el área de salud, nuestro Dispensario Médico, anexo al IESS, continúa manteniendo el servicio con 2 profesionales en Salud, 1 médico a medio tiempo y 1 enfermera a tiempo completo, con quienes se han desarrollado planes de medicina preventiva y atención al paciente, al igual que de capacitación.

Entre las actividades desarrolladas por el Dispensario Médico, este año se han realizado las siguientes:

1.- Programa de Medicina preventiva con exámenes de laboratorio y tratamiento para todos los colaboradores.

2.- Ha gestionado exámenes complementarios de Osteoporosis, hígado graso, electrocardiogramas, ecografías de abdomen, mamario, de útero y anexo y ecografías prostático para varones, complementando este servicio de salud con seguimiento y tratamiento específico de ser el caso.

3.- Se ha reforzado el conocimiento de las brigadas de primeros Auxilios, Evacuación y rescate, ejecutándose un plan de capacitación integral en estas áreas, de modo que se encuentren listas y preparadas en caso de alguna eventualidad.

CAPACITACION

El Departamento de Recursos Humanos ha continuado pendiente de los planes de capacitación y siendo así se han organizado los siguientes cursos, mismos que han sido regularmente revisados como parte del sistema de evaluación y remuneración variable de las diferentes áreas.

ACTIVIDADES SOCIALES

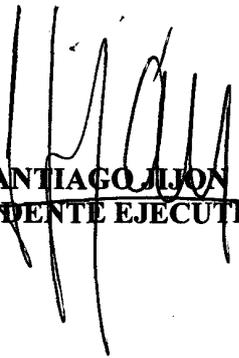
Como parte de las actividades sociales se organizaron los siguientes eventos:

Festejo día del Trabajo con almuerzo y merienda especial., homenaje a las madres en su día, festejo por el día del Gráfico con un paseo a la playa, así mismo como un beneficio para los hijos de los trabajadores en las vacaciones escolares, se desarrolló el campamento vacacional 2011, de igual manera con ocasión de la Navidad se organizó el agasajo a los trabajadores y sus familias con la entrega del aguinaldo y juguetes para los niños, en este evento se hizo un reconocimiento a los trabajadores que cumplieron 25 y 30 años de Servicio a la Empresa.

Centro Gráfico ha apoyado el deporte permanentemente y este año ha sido activo el apoyo al Club Deportivo Centro Gráfico, el mismo que ha hecho la entrega a la empresa de un reconocimiento recibido en la Liga en que ha participado por muchos años.

Termino agradeciendo a los Señores Directores que con su presencia han contribuido dando ideas y observaciones que han apoyado en forma importante para la toma de decisiones de la Empresa.

Agradezco a los señores Accionistas


SANTIAGO JIJÓN
PRESIDENTE EJECUTIVO

