

**INFORME ANUAL DEL GERENTE GENERAL DE IMPRENTA MARISCAL.  
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Señores Accionistas:

De mi consideración:

Por medio de la presente pongo en su conocimiento y aprobación la gestión de mi representada para el ejercicio económico del año 2011.

**PRINCIPALES CAMBIOS FINANCIEROS**

Estados Financieros bajo Niff's

ACTIVO

El activo total a diciembre de 2011 de IMPRENTA MARISCAL asciende a USD 30.3 millones de dólares, el cual evidencia un incremento de USD 1.3 millones con respecto a diciembre de 2010. Este aumento esta explicado por las inversiones en activos fijos en el area digital y por el incremento en la cartera de clientes de manera principal.

PASIVOS

El monto de los pasivos totales de Imprenta Mariscal a diciembre de 2011 asciende a USD 22.5 millones de dólares, USD 1.5 millones superior que el año 2010. El pasivo corriente es de USD 14.9 millones y las obligaciones a largo plazo es de USD 6.8 millones.

El pasivo corriente esta conformado principalmente por USD 5.5 millones en cuentas por pagar a relacionadas, USD 4.1 millones con proveedores, USD 4.7 millones en préstamos con instituciones financieras.

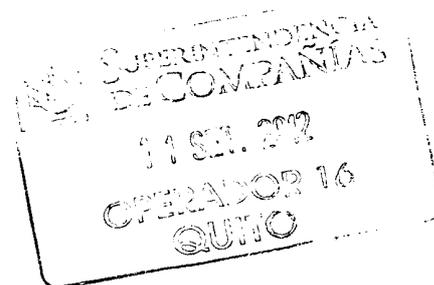
La calificación en la central de Riesgo de IMPRENTA MARISCAL es de A, a Diciembre de 2011, producto del pago puntual de las obligaciones y créditos concedidos por el sistema financiero.

PATRIMONIO

El patrimonio de los socios asciende a 7.5 millones de dólares, constituidos principalmente por un capital social de USD 1.8 millones de dólares y 5.6 millones en utilidades retenidas.

VENTAS 2011

Las ventas del año 2011 fueron de USD 21.8 millones de dólares.



## COSTO DE VENTAS Y MARGEN BRUTO

El costo de ventas ascendió a USD 18.3 millones de dólares, el cual representa un 83.9% del total de ventas en el año analizado.

El margen bruto asciende a USD 3.5 millones de dólares, el cual corresponde a un 16.05% de las ventas.

Los gastos de administración y ventas unidos ascendieron a USD 2.4 millones de dólares, lo que representa un 11.2 % de las ventas. Los gastos financieros del período analizado fue de USD 1.2 millones de dólares.

La utilidad antes de participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta es de USD 15.1 mil dólares. La participación del 15% de los trabajadores es de USD 2.2 mil dólares, en tanto que el impuesto a la renta causado fue de USD 181.4 mil dólares, producto del impuesto a la renta mínimo decretado por el estado ecuatoriano.

El resultado neto de IMPRENTA MARISCAL es de USD -168.6 mil dólares americanos.

Se ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

En Quito, viernes 20 de abril de 2012.

Atentamente,

  
Francisco Valdivieso Briz  
GERENTE GENERAL  
IMPRENTA MARISCAL

