

ORIGINAL

11977

**INFORME ANUAL DEL GERENTE GENERAL DE IMPRENTA MARISCAL
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

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 2008.

ENTORNO ECONOMICO

Durante el año 2008 el Ecuador registró una inflación anual del 8.8%, frente a un 3.37% de inflación registrado en el 2007. En cuanto a las tasas de interés, tanto las activas como pasivas referenciales estuvieron a final de año en 9.14% y 5.1% respectivamente, sin que se presentase variación significativa con relación al año 2007. La Reserva Monetaria Internacional a finales de año se ubico en 4.473 millones de dólares, sin embargo el record de este indicador fue el alcanzado a finales de septiembre de 2008 en donde se ubico en 6.511 millones de dólares producto del alto precio registrado del petróleo. A partir de septiembre, con el derrumbe de los precios del petróleo y la caída de las principales bosas de acciones del mundo, ha configurado un escenario negativo para el 2009, en donde se espera un decrecimiento económico, pérdida de empleo y una disminución de ventas.

PRINCIPALES CAMBIOS FINANCIEROS

ACTIVO

El activo total a diciembre de 2008 de IMPRENTA MARISCAL asciende a USD 21.3 millones de dólares, el cual evidencia un aumento de USD 8 millones. Este aumento esta explicado fundamentalmente por un crecimiento de activo fijo de USD 4.5 millones producto de la inversiones en maquinaria, USD 1.1 millones en liquidez en los bancos el cual obedece a anticipos de clientes por trabajos a facturarse en el 2009, USD 1.1 millones en inventario de materia prima tanto en tránsito como en bodegas y de producto en proceso. Adicionalmente también se registro crecimiento de 0.8 millones de dólares en cuentas por cobrar a relacionadas y de 0.46 millones de dólares en impuestos pagados por anticipados.

PASIVOS

El monto de los pasivos totales de Imprenta Mariscal a diciembre de 2008 asciende a USD 18.1 millones de dólares, USD 7.3 millones superior que el año 2007. El pasivo corriente es de USD 14.1 millones, las obligaciones a largo plazo es de USD 3.8 millones y la provisión para jubilación es de USD 184 mil dólares.

El pasivo corriente esta conformado principalmente por USD 4.3 millones en cuentas por pagar a relacionadas, USD 3.4 millones con proveedores, USD 3.1 millones en gastos acumulados por pagar (cuenta en donde esta contabilizado el anticipo recibido de clientes a finales de 2008), USD 1.1 millones la porción de endeudamiento corriente con bancos y 0.9 millones la porción de préstamos corriente con proveedores.

La calificación en la central de Riesgo de IMPRENTA MARISCAL es de A, a Diciembre de 2008, producto del pago puntual de las obligaciones y créditos concedidos por el sistema financiero.

PATRIMONIO

El patrimonio de los socios asciende a 3.2 millones de dólares, constituidos principalmente por un capital social de USD 155 mil dólares y por USD 2.1 millones en Reservas de capital y USD 993 mil dólares en utilidades retenidas.

VENTAS

Las ventas del año 2008 fueron de USD 23.7 millones de dólares, 3.1 millones superior al evidenciado el 2007.

COSTO DE VENTAS Y MARGEN BRUTO

El costo de ventas ascendió a USD 19.3 millones de dólares, USD 1.3 millones superior al registrado en el 2007. El costo de ventas representa un 81% del total de ventas en el año analizado.

El margen bruto asciende a USD 4.3 millones de dólares, el cual corresponde a un 19% de las ventas.

Los gastos de administración y ventas unidos ascendieron a USD 2.2 millones de dólares, lo que representa un 9 % de las ventas. La utilidad operacional fue de USD 2.2 millones de dólares.

Los gastos financieros del período analizado fue de USD 690 mil dólares

Existen otros gastos que en neto representan un total de USD 60 mil dólares, producto principalmente de los diferenciales cambiarios incurridos en el periodo de análisis, provenientes de pagos de préstamos al exterior y anticipos realizados a proveedores.

La utilidad antes de participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta es de USD 1.4 millones de dólares. La participación del 15% de los trabajadores es de USD 218 mil dólares (USD 160 mil dólares superior al año 2007), en tanto que el impuesto a la renta causado fue de USD 341 mil dólares (198 mil dólares superior al 2007).

La utilidad neta de IMPRENTA MARISCAL es de USD 872.6 mil dólares americanos.

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

En Quito, martes 17 de abril de 2009.

Atentamente,


Francisco Valdivieso Briz
GERENTE GENERAL
IMPRENTA MARISCAL

