

INFORME DE GERENCIA DE LA COMPAÑÍA EDITORES MMA ASOCIADOS **CÍA. LTDA. AÑO 2010.**

Señores Accionistas

Durante el ejercicio económico del año 2010, la compañía Editores MMA Asociados CÍA. Ltda. , presenta los siguientes resultados en su Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

a.- RESULTADOS DE OPERACIÓN HISTÓRICOS

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los dos últimos años.

ESTADO DE RESULTADOS	2009	%	2010	%
INGRESOS	1.831.273	100%	2.061.924	100%
INGRESOS OPERACIONALES	1.828.461	100%	2.004.885	100%
VENTAS PUBLICIDAD	1.069.307	58%	1.205.916	60%
VENTAS PERIODICOS	602.390	33%	629.033	31%
VENTAS PUBLICIDAD RADIO	86.612	5%	81.598	4%
VENTAS OTRAS	70.152	4%	88.338	4%
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.812	0%	57.038	3%
EGRESOS	1.794.732	100%	1.958.691	100%
COSTOS DE VENTAS	884.953	100%	929.682	100%
COSTO MATERIA PRIMA	404.116	46%	395.253	43%
COSTO MANO DE OBRA	203.666	23%	258.948	28%
COSTOS INDIRECTOS FABRICACION	274.992	31%	275.480	30%
COSTO VENTA COLECCIONABLES	2.179	0%	1	0%
GASTOS	763.016	100%	843.652	100%
Gastos Nómina	439.277	58%	486.036	58%
Gastos Generales	323.739	42%	357.616	42%
GASTOS NO OPERACIONALES	146.763	100%	185.357	100%
GASTOS FINANCIEROS	54.467	37%	48.283	26%
IMPUESTOS	25.808	18%	9.394	5%
DEPRECIACION / AMORTIZACION	47.757	33%	51.751	28%
OTROS GASTOS NO OP.	18.731	13%	75.929	41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.542	2%	103.233	5%

El año 2010 en relación al año 2009 ha sido bueno en términos financieros, los resultados son positivos.

La participación del costo de ventas en relación a los egresos totales incremento en 1% en relación al año anterior.

Se reduce en materia prima en 3% por la disminución de páginas, páginas a color, mejor manejo y precios de la materia prima.

Los gastos no operacionales se incremento en 1%. Las variaciones más representativas son la disminución de 11% en gastos financieros ya que en los últimos meses se realizaron abonos al capital y algunos créditos se cancelaron, en los impuestos el 13% de disminución se da por las nuevas reformas tributarias que permiten a la empresa la deducción del 100% del IVA en compras.

El cumplimiento de las metas en el área de publicidad y de distribución fueron importantes en el primer caso supero las expectativas y logro llegar a un 108% con relación al presupuesto superando en \$97 162, para el área de distribución cumplió el 101% en número de ejemplares, en valores monetarios llego al 100%. Se explica esto porque tuvimos que asumir ciertos valores de intermediación con los distribuidores de periódicos en la zona dos Otavalo y zona tres Carchi. A pesar de esto no se cumplió en estas zonas los presupuestos ni en número de ejemplares y peor aun en monetarios, por lo que se adopto cambios en el personal y se coordino de mejor manera con la redacción para buscar otra persona que cubra estos sectores.

En radio no fue acertada la comercialización por la excesiva y desleal competencia que existe, de ahí que se está pensando por algunos medios serios hacer una especie de convenio donde se respeten las tarifas, se llego solo al 91% de cumplimiento, pero en programación y apoyo a las campañas del periódico fue de gran apoyo.

b.- SITUACION FINANCIERA HISTORICA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera contabilizada al cierre de los años 2009 y 2010:

BALANCE GENERAL	2009	%	2010	%
ACTIVO	896.339	100%	1.044.932	100%
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>	292.254	33%	535.270	51%
DISPONIBLE	25.226		60.908	
EXIGIBLE	207.325		426.476	
REALIZABLE	29.521		18.405	
PREPAGADOS	30.183		29.482	
<i>ACTIVO FIJO</i>	599.596	67%	492.374	47%
<i>OTROS ACTIVOS</i>	4.488	1%	17.288	2%
PASIVO	703.246	100%	643.321	100%
<i>ACREEDORES A CORTO PLAZO</i>	318.742	45%	389.366	61%
Proveedores	184.446		217.241	
Entidades de crédito	22.322		0	
Con la adm. Tributaria	25.635		55.950	
Con el IESS	6.959		10.274	
Con empleados	50.580		76.551	
Otras deudas a corto	28.800		29.349	
<i>ACREEDORES A LARGO PLAZO</i>	384.504	55%	253.955	39%
Deudas con entidades de crédito	360.725		253.955	
Otras deudas a largo plazo	23.779		0	
PATRIMONIO	193.093	100%	401.612	100%
Capital	9.764	5%	9.764	2%
Reservas	211.400	109%	373.374	93%
Pérdidas y ganancias	-28.071	-15%	18.474	5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	896.339		1.044.932	

En el año 2010 se ha incrementado la participación del el activo corriente en 18% hay mas disponible, un incremento de cuentas por cobrar, en prepagados, pero una disminución en realizable que son los inventarios, se ha comprado mensualmente solo el consumo.

El pasivo a corto plazo disminuye en 16% se ha cancelado cuentas vencidas a proveedores mediante convenios de pago, se está al día con las entidades de crédito y se ha realizado abonos al capital y en algunos casos cancelación total de la deuda, con la administración tributaria, con el IESS y con los empleados,

los montos son superiores al año anterior, el incremento en ventas tiene una incidencia directa en estas cuentas.

El patrimonio se incrementa por las reservas de capital, se realizo la revalorización del activo edificio planta central Ibarra y por el resultado de presente ejercicio que es positivo, que también ha permitido absorber las pérdidas de los ejercicios de años anteriores.

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

INDICES	2009	2010
FINANCIERA		
TESORERÍA	0,93	1,25
LIQUIDEZ	1,02	1,30
AUTONOMÍA	0,26	0,38
ENDEUDAMIENTO	2,83	1,60
ESTABILIDAD	0,94	0,78
CAPITAL DE TRABAJO	36.257	145.904
DE RENTABILIDAD		
FINANCIERA	15%	11%
RECURSOS PROPIOS	34%	16%
GLOBAL	9%	6%
DEL CAPITAL	881%	674%
RENT. VENTAS	5%	3%
MARGEN SOBRE VENTAS	53%	54%

La capacidad para atender las obligaciones a corto plazo a mejorado en relación al año anterior aunque no es la optima y necesaria.
Los niveles de endeudamiento son menores vs el 2009, se cancelado y realizado abonos de los créditos.

El capital de trabajo financiero es positivo y con incremento del 402% del año anterior.

Los índices de rentabilidad financiera de todos los recursos empleados por la empresa en el año 2010 son positivos, aunque menores que el año anterior por los incrementos en las cuentas de patrimonio y se ha incrementado en 1% el margen sobre ventas.

C.- VARIACIONES EN LAS CUENTAS

ACTIVOS

ACTIVO EXIGIBLE

Los ingresos por venta de publicidad y periódico se incrementaron en relación al año anterior en \$176.593 que equivale a un .10%, y la morosidad se incremento en \$ 97.587 que es el 5%.

	PUBLICIDAD	2009	2010	
	CLIENTES INICIAL	76.453	92.001	
(+)	VENTAS	1.212.596	1.362.545	12%
(-)	COBRADO	1.197.049	1.275.005	
	% RECUPERACIÓN	93%	87%	
(=)	CLIENTES FINAL	92.001	179.540	87.540
	MOROSIDAD	8%	13%	6%

	PERIODICOS	2009	2010	
	DISTRIBUIDORES INICIAL	9.087	6.388	
(+)	VENTAS	602.390	629.033	4%
(-)	COBRADO	605.089	618.986	
	% RECUPERACIÓN	99%	97%	
(=)	DISTRIBUIDORES FINAL	6.388	16.435	10.047
	MOROSIDAD	1%	3%	2%

ACTIVO FIJO

La cuenta de Activo fijo tuvo un movimiento significativo en el transcurso del año se vendió y se compró, el detalle es el siguiente:

CUENTAS	2009	2010	VARIACIÓN
ACTIVO FIJO	599.596	492.374	(107.222)
NO DEPRECIABLE	-	11.414	11.414
TERRENOS	-	11.414	11.414
Costo Terrenos	-	11.414	11.414 (a)
DEPRECIABLE	599.596	480.960	(118.636)
EDIFICIOS	274.741	147.276	(127.464)
Costo Edificios	338.494	185.967	(152.527) (b)
Dep. Acum. Edificios	(63.753)	(38.691)	25.062
VEHICULOS	47.851	96.780	48.928
Costo Vehiculos	63.363	110.165	46.801 (c)
Dep. Acum. Vehículos	(15.512)	(13.385)	2.127
EQ. DE COMPUTACION	16.078	16.379	301
Costo Eq. de Computación	40.214	52.912	12.698 (d)
Dep. Acum. Eq. de Computación	(24.136)	(36.533)	(12.397)
EQUIPOS RADIO LOS LAGOS	4.087	4.858	771
Costo Equipos Radio Los Lagos	4.937	6.214	1.277 (e)
Deprec. Acumulada Equipos Radio	(850)	(1.356)	(506)
OTROS ACTIVOS	4.488	17.288	12.800
ACTIVOS DIFERIDOS	4.488	17.144	12.656
Paquetes de Computación	5.195	23.324	18.129 (f)
Amortización Paq. Computación	(3.240)	(8.713)	(5.473)
Proyecto 15k	2.533	2.533	0
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	144	144 (g)
Construcciones en Proceso	0	144	144

a) TERRENO.- En el mes de septiembre se adquirió el terreno ubicado en El Milagro de 2833,65 m2 destinado a la construcción del nuevo Edificio Diario El Norte

b) EDIFICIOS.- En el mes de marzo se realiza el cambio de cubierta del área de prensa incrementando el valor del edificio. En el mes de junio se concreta la venta del Edificio de Planta Central de Ibarra, se realiza la revalorización del activo. En el mes de noviembre se vende la oficina 103 del Edificio Millenium Plaza de Quito.

DETALLE	V. COMPRA	DEP. ACUMUL.	REVALUO	V. ACTIVO	V. VENTA	RESULTADOS
EDF. PLANTA CENTRAL -IBARRA	63.083	20.428	161.974	225.057	148.143	- 56.486
OF. 103 EDIF. MILENIUM- QUITO	91.821	11.176	-	91.821	130.000	49.355
TOTAL	154.903	31.604	161.974	316.877	278.143	- 7.131

- c) **VEHICULOS.-** Se realizó el cambio de los vehículos en base a los requerimientos de la empresa y al análisis de reducción de costos de mantenimiento y combustibles.

VENTA	DEPARTAMENTO	VALOR
Picanto	Redacción	10.170
Moto Loncin	Redacción	1.250
Super Carry	Circulación	11.063
Mazda	Circulación	15.348
TOTAL VENTAS		37.831

COMPRA	DEPARTAMENTO	VALOR
Fiat Fiorino	Circulación	13.295
Vitara	Redacción	14.509
Ford Escape	Presidencia	38.990
Moto	Circulación	2.141
Moto	Circulación	2.313
Fiat Fiorino	Circulación	13.384
TOTAL COMPRAS		84.632

- d) **EQUIPO DE COMPUTACIÓN.-** Entre los equipos adquiridos están: nueve equipos de computación, un servidor, escáner, pantallas impresoras, digitalizadora genius para diseño, Ipad para presidencia y varios equipos celulares.
- e) **EQUIPO RADIO LOS LAGOS.-** Se adquirió pedestales para micrófonos aéreos y un micrófono shure para grabaciones.
- f) **PAQUETES DE COMPUTACIÓN.-** Por las exigencias de ley a través del Instituto ecuatoriano de propiedad intelectual se adquirió 29 licencias para Windows y las licencias para adobe. También se contrató el servicio de elaboración de la página web de Diario El Norte.
- g) **CONSTRUCCIONES EN PROCESO.-** Se creó esta cuenta para registrar todos los gastos relacionados con la construcción del nuevo edificio de Diario El Norte.

PASIVOS

PROVEEDORES

- h) En el primer semestre del año con mayor incidencia se dejó de pagar a los proveedores a fin de poder cumplir con los empleados, la administración tributaria y el IESS, en menor proporción el tercer trimestre del año ya que a partir del mes de septiembre el disponible mejoró con el ingreso producto de la venta de las propiedades.

	PROV. BIENES Y SERVICIOS	2009	2010	
	PROVEEDORES INICIAL	220.532	184.446	
(+)	COMPRAS B/S	1.032.366	1.045.615	1%
(-)	PAGOS	1.068.452	1.012.819	
	% PAGOS	85%	82%	-3%
(=)	PROVEEDORES FINAL	184.446	217.241	32.795

OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE CREDITO

Con el dinero de la venta de las propiedades y por requisito de las entidades financieras para la liberación de estos bienes que se encontraban garantizando las obligaciones se procedió a cancelar y a realizar abonos a los créditos bancarios.

Estos abonos mejoraron nuestro flujo de efectivo por la reducción del valor de las cuotas mensuales, y en resultados también se obtiene un beneficio con la reducción del gasto intereses por \$9662.

PATRIMONIO

RESERVAS DE CAPITAL

En el mes de junio se realizó el reevaluó del Edificio de Planta Central de Ibarra, con esta información se revalorizó el activo por \$161.974 este valor se registro en la cuenta de reservas de capital mejorando el patrimonio.

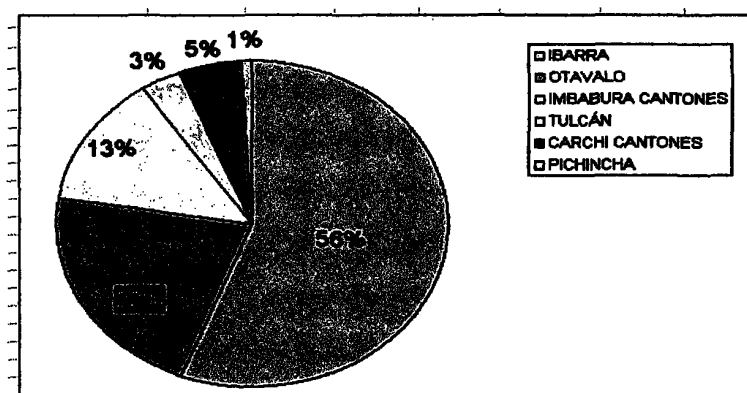
RESULTADOS

A inicios del año 2010 los resultados de años anteriores registraban un valor negativo de \$64.613, al cierre del año 2010 se registro la amortización de esta pérdida por \$22.000 en base a lo que reglamenta la LRTI sobre este tema que la amortización no debe exceder al 25% de la utilidad del presente ejercicio, este valor es considerado como gasto deducible para el pago de impuesto a renta más no para el pago de la participación trabajadores.

CONCLUSIONES

- Los resultados operacionales logrados en el periodo 2010 son aceptables, son positivos y se superó lo presupuestado.
- La situación financiera de Editores MMA Asociados Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 se caracteriza por una mejora del capital de trabajo neto siendo positivo en comparación al año anterior que es negativo, inclusive si se sincera las cuentas este sigue siendo positivo.
- Los índices de tesorería de 1.25, liquidez del 1.30, autonomía 0.38, valores superiores a los contabilizados el año 2009. pero con esto podemos afirmar que la empresa en el transcurso del año tuvo holgura necesaria para satisfacer las obligaciones inmediatas, estos índices fueron mejorados en el último trimestre con la disminución del endeudamiento y de venta de las propiedades.

- Los resultados positivos nos han permitido absorber las pérdidas de años anteriores en un 44%.
- La capacitación fue importante en todas las áreas de la compañía especialmente en la redacción, con los formatos multimedia y periodismo 2.0.
- Durante el año se auspició 38 eventos y se realizó concursos con el fin de tener presencia de marca y posicionar todos los productos de Editores MMA, entre los principales están: Concurso de Cometas, Copa Diario El Norte, Pregón Ibarra, Dibuja y Pinta, Auspicios, Miss Ecuador desfile, Cacería del Zorro, etc.
- En la radio también se realizó varios eventos de tinte juvenil que ayudaron para posicionar la marca de diario EL Norte en los jóvenes que escuchan Radio Los Lagos.
- La participación de mercado de diario el norte por cantones es:



- Para reforzar en el año 2010 la venta de publicidad en un mercado que no crece se puede adoptar estrategia de venta por segmentos o nichos se planifico el lanzamiento de nuevos productos Editoriales y se imprimió un plan por fecha de circulación total 182 entre notas, paginas, ediciones especiales, suplementos y revista nortño, esto dio el mejor resultado para incrementar las ventas tanto de publicidad como de distribución.
- Se realizó varios ajustes a la rotativa y se dio un mantenimiento más extenso y primero desde que se adquirió la máquina lo que ha mejorado la calidad de impresión y disminuido el desperdicio, a esto hay que agregar que los técnicos, por parte de los proveedores de materia prima han capacitado a nuestro personal en técnicas de impresión y cuidado de uso de materiales.

Atentamente,

Ing. Oscar Castro
GERENTE GENERAL

