INFORME DE GERENCIA DE LA COMPAÑÍA EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA. LTDA AÑO 2011

Señores Accionistas:

Durante el ejercicio económico del año 2011 la compañía Editores MMA Asociados Cía. Ltda. Presenta los siguientes resultados en su Balance General y Estado de Resultados.

a.- RESULTADOS DE OPERACIÓN HISTORICOS

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

ESTADO DE RESULTADOS	2010	%		2011	%	
INGRESOS	**2.061.924**		100%	**2.125.422**		100%
INGRESOS OPERACIONALES	**2.004.885**	100%	97%	**2.123.015**	100%	100%
VENTAS PUBLICIDAD	1.205.916	60%		1.167.402	55%	
VENTAS PERIODICOS	629.033	31%		761.223	36%	
VENTAS PUBLICIDAD RADIO	81.598	4%		72.142	3%	
VENTAS OTRAS	88.338	4%		122.248	6%	
INGRESOS NO OPERACIONALES	57.038		3%	2.407		0%
EGRESOS	**1.958.691**		100%	**2.139.589**		100%
COSTOS DE VENTAS	**929.682**	100%	47%	**1.101.580**	100%	51%
COSTO MATERIA PRIMA	395.253	43%		446.188	41%	
COSTO MANO DE OBRA	258.948	28%		328.609	30%	
COSTOS INDIRECTOS FABRICACIÓN	275.480	30%		326.783	30%	
GASTOS	**843.652**	100%	43%	**943.828**	100%	44%
Gastos Nómina	486.036	58%		534.526	57%	
Gastos Generales	357.616	42%		409.302	43%	
GASTOS NO OPERACIONALES	**185.357**	100%	9%	**94.180**	100%	4%
GASTOS FINANCIEROS	48.283	26%		29.285	31%	
IMPUESTOS	9.394	5%		4.877	5%	
CONTRIBUCIONES	0	0%		857	1%	
DEPRECIACION / AMORTIZACION	51.751	28%		31.832	34%	
OTROS GASTOS NO OP.	75.929	41%		27.330	29%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	**103.233**		5%	**(14.167)**		-1%

El año 2011 en relación al año 2010 se caracteriza por la baja de ventas en publicidad tanto en prensa como en la radio.
La participación del costo de ventas en relación a los egresos totales incremento en 4% en relación al año anterior.

Se reduce el porcentaje de consumo de materia prima en 2% por la optimización de los recursos, a pesar del incremento de páginas por más contenidos y de productos especiales.

Los gastos operacionales y gastos generales la participación se incrementa en un 1%

Los gastos no operacionales disminuyeron en 5% debido a que se dejaron de pagar $18 998 de interés por las operaciones de crédito, producto de la restructuración de los pasivos y también porque están los créditos con un capital insoluto por los $203 693 con los plazos y términos contratados inicialmente por terminar, con un promedio de cuatro años. Se pagaron menos impuestos prediales por la venta de los dos activos. Las amortizaciones y depreciaciones disminuyeron por la venta y baja de activos por cumplimiento de su vida útil. La cuenta otros gastos no operaciones disminuyeron en $48 599 debido en que este año no existió pérdida de en venta de activos y solo se reflejó los pagos, multas e intereses por mora generados por los pagos al SRI y IESS de años anteriores.

EN RELACIÓN AL PRESUPUESTO

	ENERO A DICIEMBRE 2011			
ESTADO DE RESULTADOS	PRESUPUESTO	REAL	DIF.	%
INGRESOS	**2.228.296**	**2.125.422**	**(102.874)**	**95%**
INGRESOS OPERACIONALES	2.228.296	2.123.015	(105.281)	95%
VENTAS NETAS	2.228.296	2.123.015	(105.281)	95%
VENTAS PUBLICIDAD	1.429.874	1.268.236	(161.637)	89%
VENTAS PERIODICOS	693.222	761.223	68.001	110%
VENTAS PUBLICIDAD RADIO	105.200	72.142	(33.058)	69%
VENTAS OTRAS		21.413	21.413	0%
INGRESOS NO OPERACIONALES		2.407	2.407	
EGRESOS	**2.116.702**	**2.139.589**	**22.887**	**101%**
COSTOS DE VENTAS	1.063.674	1.101.580	37.906	104%
GASTOS GENERALES	964.927	943.828	(21.099)	98%
GASTOS NO OPERACIONALES	88.100	94.180	6.080	107%
RESULTADO	**111.593**	**(14.167)**	**(125.761)**	**-13%**

En relación al presupuesto para el año 2011 se ha cumplido el 95% en ventas, el único objetivo que se cumplió fue en venta de ejemplares y por el incremento en el precio se sobrepasó la meta proyectada para este año. El incremento de programas en radios de tipo popular y de género "talk show" no ha permitido acceder a ese público y los auspiciantes han orientado sus presupuestos a este tipo de programas, que en casos concretos cuatro de estas estaciones radiales han repuntado.
Los costos de ventas se vieron incrementados por dos situaciones primordiales, la primera un aumento sistemático de la materia prima relacionada con las películas y planchas toda vez que esa tecnología se está volviendo obsoleta y ya no producen en los países de origen y la otra por cumplir con las ventas se creó nuevos productos editoriales.

Los gastos generales bajaron porque no se gastó en el pago de comisiones por disminución de las ventas y no se ocupó el presupuesto para la impresión de láminas educativas no se realizó el estudio de mercado. Un valor que se consideró al final de año y que a lo largo fue el que determino una perdida en los resultados fue el registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio por un valor de $ 37 438. La contratación del Director General Multimedia por un valor de $ 30 000 anuales, y las cuotas extraordinarias a la AEDEP por $ 7 400 y la contratación de los consultores de NIIFS por $ 4100, todo esto ocasionó que al final del último trimestre cambien los resultados proyectados.

b.- SITUACION FINANCIERA HISTORICA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera contabilizada al cierre de los años 2010 y 2011:

BALANCE GENERAL	2010	%	2011	%
ACTIVO	**1.044.932**	100%	**929.889**	100%
ACTIVO CORRIENTE	*535.270*	*51%*	*424.799*	*46%*
DISPONIBLE	60.908		94.458	
EXIGIBLE	426.476		257.702	
REALIZABLE	18.405		52.551	
PREPAGADOS	29.482		20.088	
ACTIVO FIJO	*492.374*	*47%*	*460.934*	*50%*
OTROS ACTIVOS	*17.288*	*2%*	*44.156*	*5%*
PASIVO	**643.321**	100%	**671.831**	100%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	*389.366*	*61%*	*454.876*	*68%*
Proveedores	217.241		262.284	
Entidades de crédito	0		74.176	
Con la adm. Tributaria	55.950		37.509	
Con el IESS	10.274		17.764	
Con empleados	76.551		57.718	
Otras deudas a corto	29.349		5.426	
ACREEDORES A LARGO PLAZO	*253.955*	*39%*	*216.955*	*32%*
Deudas con entidades de crédito	253.955		129.517	
Prestamos de terceros	0		50.000	
Beneficios empleados	0		37.438	
PATRIMONIO	**401.612**	100%	**258.058**	100%
Capital	9.764	2%	9.764	2%
Reservas	373.374	93%	262.461	65%
Pérdidas y ganancias	18.474	5%	-14.167	-4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.044.932**		**929.889**	

En el año 2011 disminuye la participación del el activo corriente en 5% hay menos disponible, una disminución en las cuentas por cobrar por $ 168 774 de los cuales se debe a una mejor gestión de recuperación y también de saneamiento de las cuentas. Se provisiono mejor el inventario para poder compensar el incremento de los precios en la materia prima con el aporte de terceros se negoció mejor los plazos y precios y se pudo tener en stock.

El pasivo a corto plazo existe un incremento en el crédito de proveedores para poder tener inventario y financiar la operación normal del negocio por cuanto teníamos que vender más a crédito la publicidad, por sugerencia y mejor registro por parte de la actual contadora se registró la porción corriente de las operaciones de largo plazo con instituciones financieras por lo que aparece un rubro de $ 74 176 lo que afecta directamente al capital de trabajo dando una señal más efectiva de la realidad de nuestro flujo de caja.

Las obligaciones con la seguridad social se vio incrementada por el ajuste y la regularización en nómina. En el largo plazo se disminuyen las obligaciones con instituciones financieras en $ 124 438 y se incrementa las provisiones por beneficios empleados a largo plazo como es la jubilación patronal y desahucio, también se registra un crédito de terceros pro $50 000.

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

INDICES	2009	2010	2011
FINANCIERA			
TESORERÍA	0,93	1,25	0,77
LIQUIDEZ	1,02	1,30	0,89
AUTONOMÍA	0,26	0,38	0,28
ENDEUDAMIENTO	2,83	1,60	2,60
ESTABILIDAD	0,94	0,78	1,06
CAPITAL DE TRABAJO	36.257	145.904	- 30.077
DE RENTABILIDAD			
FINANCIERA	15%	11%	2%
RECURSOS PROPIOS	34%	16%	-5%
GLOBAL	9%	6%	-2%
DEL CAPITAL	881%	674%	-145%
RENT. VENTAS	5%	3%	-1%
MARGEN SOBRE VENTAS	53%	54%	48%
DE GESTION			
EXISTENCIAS EN DÍAS DE COMPRA	12	7	17
DÍAS DE PAGO A PROVEEDORES	167	204	200
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	41	36	44
ROTACIÓN DE TESORERÍA	23	57	72
PRODUCTIVIDAD	1,18	1,24	1,05

El índice que mayor preocupación presenta es la disminución del capital de trabajo producto de los registros contables de la porción corriente de los créditos de largo plazo, por $ 74 000 aproximadamente y del saneamiento de las cuentas de años anteriores lo que nos refleja este índice es algo más real de la situación actual de nuestro flujo. Los plazos de pago a proveedores se ha mantenido con relación al año anterior pero se ha incrementado el monto de compra y el periodo de cobro a nuestro clientes se ha extendido producto de aumentar el crédito para poder cumplir con los pagos de la operación normal de la compañía recurrimos al crédito de los proveedores que fue el de menor costo financiero.

c.- VARIACIONES EN LAS CUENTAS

ACTIVOS

ACTIVO EXIGIBLE

Los ingresos por venta de publicidad decrecieron en un 9% la baja más significativa fue en la venta de publicidad nacional en especial por la casi inexistencia de campañas publicitarias del sector automotriz.

	PUBLICIDAD	2010	2011	
	CLIENTES INICIAL	92.001	179.540	
(+)	VENTAS	1.362.545	1.242.885	-9%
(-)	COBRADO	1.275.005	1.363.627	
	% RECUPERACIÓN	88%	96%	
(=)	CLIENTES FINAL	179.540	58.797	- 120.743

	MOROSIDAD	13%	5%	-8%

	PERIODICOS	2010	2011	
	DISTRIBUIDORES INICIAL	6.388	16.435	
(+)	VENTAS	629.033	761.224	21%
(-)	COBRADO	618.986	763.770	
	% RECUPERACIÓN	97%	98%	
(=)	DISTRIBUIDORES FINAL	16.435	13.888	- 2.546

	MOROSIDAD	3%	2%	-1%

El haber vendido menos obligo a mejorar los niveles de recaudación para poder cumplir con los compromisos de pago con los organismos de control y de la operación misma de la empresa, de ahí que se cobró $ 88 622 más que el año anterior a pesar de haber vendido $ 119 660 menos, esto en relación a la publicidad.

En la comercialización de ejemplares hubo un incremento de un 8% en venta de ejemplares y 21% en términos monetarios debido al incremento del precio del ejemplar desde el mes de septiembre.

La morosidad en los dos casos ha disminuido llegando a un promedio de 3.5% la mayor cuenta que está en mora es aquella de un cliente de distribución de periódico que actualmente se encuentra en un proceso judicial para su recuperación.

ACTIVO FIJO

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

CUENTAS	2010	2011	VARIACIÓN	
ACTIVO FIJO	**492.374**	**460.934**	**(31.440)**	
NO DEPRECIABLE	**11.414**	**11.414**	**-**	
TERRENOS	**11.414**	**11.414**	**-**	
Costo Terrenos	11.414	11.414	-	
DEPRECIABLE	**480.960**	**449.520**	**(31.440)**	
EDIFICIOS	**147.276**	**144.067**	**(3.210)**	
Costo Edificios	185.967	185.967	0	
Dep. Acum. Edificios	(38.691)	(41.901)	(3.210)	
MUEBLES Y ENSERES	**15.786**	**18.109**	**2.322**	
Costo Muebles y Enseres	31.573	37.055	5.482	**(a**
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(15.786)	(18.946)	(3.160)	
VEHICULOS	**96.780**	**80.916**	**(15.864)**	
Costo Vehículos	110.165	112.174	2.009	**(b**
Dep. Acum. Vehículos	(13.385)	(31.258)	(17.873)	
MAQUINARIA Y EQUIPOS	**172.004**	**158.557**	**(13.447)**	
Costo Maquinaria y Equipos	400.083	426.135	26.053	**(c**
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	(228.079)	(267.579)	(39.499)	
EQUIPOS DE OFICINA	**24.127**	**25.447**	**1.320**	
Costo Equipos de Oficina	36.658	42.525	5.867	**(d**
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(12.531)	(17.078)	(4.547)	
EQ. DE COMPUTACION	**16.379**	**15.039**	**(1.340)**	
Costo Eq. de Computación	52.912	26.615	(26.297)	**(e**
Dep. Acum. Eq. de Computación	(36.533)	(11.576)	24.957	
INSTALACIONES DE RED	**613**	**1.100**	**487**	
Costo Instalaciones Red	5.465	5.769	304	
Dep. Acum. Instalaciones Red	(4.852)	(4.669)	183	
INSTALACIONES CCTV	**383**	**258**	**(125)**	
Costo Instalaciones CCTV	1.935	1.935	0	
Dep. Acum. Instalaciones CCTV	(1.552)	(1.677)	(125)	
EQUIPOS DE Comunicación	**2.754**	**1.794**	**(960)**	
Costo Eq. Comunicación	9.268	9.268	0	
Dep. Acum. Eq. Comunicación	(6.514)	(7.474)	(960)	
EQUIPOS RADIO LOS LAGOS	**4.858**	**4.234**	**(624)**	
Costo Equipos Radio Los Lagos	6.214	6.214	0	
Deprec. Acumulada Equipos Radio	(1.356)	(1.980)	(624)	
OTROS ACTIVOS	**17.288**		**(17.288)**	
ACTIVOS DIFERIDOS	**17.144**	**13.593**	**(3.551)**	
Paquetes de Computación	23.324	19.779	(3.545)	**(f**
Amortización Paq.Computación	(8.713)	(10.021)	(1.308)	
Proyecto 15k	2.533	2.533	0	
Garantías Oficinas		1.303	1.303	
ACTIVOS EN PROCESO	**144**	**30.563**	**30.419**	**(g**
Construcciones en Proceso	144	24.986	24.842	
Mejoras en Proceso		5.577	5.577	

a) *MUEBLES Y ENSERES.-* En incremento más significativo responde a las remodelaciones de mobiliario realizadas en la agencia de Tulcán, así como reemplazo de sillas y sillones en algunos departamentos
b) *VEHICULOS.- En el mes de octubre se realiza la venta de la camioneta Fiat fiorino perteneciente a circulación y se reemplaza con una de igual características pero nueva.* Adicional a ello se adquiere una moto Attax 150 en Mundomotos.
c) MAQUINARIA Y EQUIPO.- Se realiza la compra del variador de velocidad, y demás implementos en Veltek para la Harris V-25. Los valores más representativos son la importación de repuestos y accesorios para realizar el acople de las máquinas Harris V-15 y Harris V-25
d) *EQUIPO DE OFICINA.-* Se adquiere dos aires acondicionados, Televisor, cámaras fotográficas, relojes biométricos para la matriz y la agencia Tulcán
e) *EQUIPO DE COMPUTACIÓN.-* Se da de baja los equipos que ya cumplieron su vida útil y que en determinado tiempo no se realizo su registro. Se adquiere nuevos equipos para el área de redacción.
f) *PAQUETES DE COMPUTACIÓN.-* Se da de baja los activos que cumplieron su vida útil y se realizad la actualización de la pagina web.
g) *ACTIVOS EN PROCESO.-* En construcciones en proceso sea registran todos los gastos relacionados con la construcción del nuevo edificio de Diario El Norte, los pagos que se han realizado corresponden a los permisos, licencias ambientales y el cerramiento del terreno.

En mejoras en proceso se registra los pagos realizados para el acople de las maquinas Harris v-15 y Harris V-25 una vez terminado se activará este valor ya que con esto se mejora la vida útil de la maquinaria.

PASIVOS

PROVEEDORES

El cumplimiento de pago a proveedores durante el año 2011 se lo realizado con gran dificultad ya que la baja de ventas redujo notablemente nuestra capacidad de pago sumando a ello el pago se debió realizar por la glosa del SRI correspondiente al año 2009, y también el pago al IESS de los aportes del año 2010 a fin de evitar se repita la glosa del SRI para ese año.

	PROV. BIENES Y SERVICIOS	2010	2011	
	PROVEEDORES INICIAL	184.446	217.241	
(+)	**COMPRAS B/S**	**1.790.598**	**2.092.744**	17%
	MATERIA PRIMA	412.519	493.524	120%
	GGENERALES	357.616	409.302	114%
	CIF	275.480	326.783	119%
	EMPLEADOS	744.983	863.135	116%
(-)	**PAGOS**	**1.757.803**	**2.054.918**	
	% PAGOS	89%	89%	0%
(=)	**PROVEEDORES FINAL**	**217.241**	**255.068**	37.826

OBLIGACIONES CON ENTIDADES DE CREDITO

El pago de las obligaciones con entidades de crédito se realizo de manera puntual mes a mes.
Se adquirió una nueva obligación con Produbanco para la compra del vehículo Fiat fiorino para circulación.

PATRIMONIO

RESERVAS DE CAPITAL

Mediante Acta de Junta de Accionistas se autoriza se absorban las pérdidas de años anteriores por un valor de $110.913,11 contra esta cuenta.

RESULTADOS

Los resultados del año 2011 son negativos por $14.167,11

CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

- Los resultados operacionales logrados en el periodo 2011 no fueron los esperados, sin embargo por la gestión de cada uno de los integrantes de la compañía hizo que a la gran disminución de las ventas se mejore los niveles de costos y gastos para poder compensar este desfase.
- Los resultados que reflejan una pérdida en el ejercicio económico de este año es producto de los ajustes y registros contables por provisiones jubilación patronal, contratación Director Multimedia, cuotas extraordinarios a la AEDEP, pago de los derechos de música a Sayce y Soprofon
- El incremento de precio del ejemplar fue una decisión acertada que ayudó a compensar la reducción de ingresos por la ventas de publicidad
- La empresa tuvo que afrontar pagos no considerados al SRI por la re liquidación de impuesto a la renta del año 2009 y al IESS por el ajuste de los aportes del año 2010.
- La situación financiera de Editores MMA Asociados Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 refleja un capital de trabajo negativo por el registro contable de la cuenta de porción corriente de los créditos de largo plazo.
- Se debe iniciar una reingeniería editorial en la sala de redacción para poder cumplir a cabalidad con la misión de informar, entretener y educar a la comunidad del norte del país. Aprovechar la experiencia de nuestro actual director multimedia para crear una escuela de buenos periodistas.
- El trámite para la renovación de la frecuencia de la radio sigue pendiente pero de las gestiones realizadas esta todos los requisitos apegados a la ley desde el punto e vista técnico y de contenidos, esperando que para el mes de enero del 2012 esté listo la aprobación.

Atentamente,

Ing. Oscar Castro.
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 MAYO 2012
VUE
IBARRA