

INFORME DE GERENCIA DE LA COMPAÑÍA EDITORES MMA ASOCIADOS
CÍA. LTDA AÑO 2012

Señores Accionistas:

Durante el ejercicio económico del año 2012 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	2011	%		2012	%	
INGRESOS	2.125.422		100%	2.601.848		100%
INGRESOS OPERACIONALES	2.123.015	100%	100%	2.585.005	100%	99%
VENTAS PERIODICOS	761.223	36%		921.887	36%	
VENTAS PUBLICIDAD PERIODICO	1.167.402	55%		1.389.812	54%	
VENTAS PUBLICIDAD RADIO	72.142	3%		105.544	4%	
VENTAS VARIOS SERVICIOS	-	0%		140.291	5%	
VENTAS PUBLICIDAD WEB	-	0%		820	0%	
VENTAS OTRAS	122.248	6%		26.649	1%	
INGRESOS NO OPERACIONALES	2.407		0%	16.844		1%
EGRESOS	2.139.589		100%	2.491.481		100%
COSTOS DE VENTAS	1.101.580	100%	51%	1.311.068	100%	53%
COSTO MATERIA PRIMA	446.188	41%		491.862	38%	
COSTO MANO DE OBRA	328.609	30%		433.097	33%	
COSTOS INDIRECTOS FABRICACIÓN	326.783	30%		377.212	29%	
COSTO VENTA MER. ALMACEN Y CTP	0	0%		8.896	1%	
GASTOS	943.828	100%	44%	1.069.949	100%	43%
Gastos Nómina	534.526	57%		604.789	57%	
Gastos Generales	409.302	43%		465.160	43%	
GASTOS NO OPERACIONALES	94.180	100%	4%	110.465	100%	4%
GASTOS FINANCIEROS	29.285	31%		35.133	32%	
IMPUESTOS	4.877	5%		24.291	22%	
CONTRIBUCIONES	857	1%		0	0%	
DEPRECIACION / AMORTIZACION	31.832	34%		29.876	27%	
OTROS GASTOS NO OP.	27.330	29%		21.165	19%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(14.167)			110.367		4%

El año 2012 la relación de los ingresos tanto por venta de bienes como de servicios se mantiene, con una disminución del 1% en ventas de publicidad en periódico, en el año 2012 se crea el rubro de ingresos por venta de varios servicios que corresponde a la venta de imprenta, publicidad móvil, y venta de productos tercerizados. En relación al año 2011 en el año 2012 existe una baja significativa en las ventas otras en la que se registraba insertos, esta venta la realizaba la región 2 (ventas nacional); esta disminución se debe al cambio de estrategia por parte de los clientes mismos que dejaron de contratar el servicio de insertos y se encuentran

realizando otro tipo de marketing, entre estos clientes los más representativos son: Comandato, Sana sana, movistar, Claro.

La participación del costo de ventas en relación a los egresos totales incremento en 2% en relación al año anterior.

Se reduce el porcentaje de consumo de materia prima en 3% por la optimización de los recursos, y la adquisición del CTP con el cual se elimina el costo de películas, también se debe considerar que en el año 2012 existió un incremento de páginas por más contenidos y la creación de productos especiales.

En la mano de obra existe un incremento que corresponde a la creación de nuevos puestos en el área de diagramación, producción y redacción.

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

Los gastos no operacionales el incremento más significativo es en la cuenta impuestos esto se debe a que en el año 2012 se liquida el impuesto a la renta del año 2011 y el anticipo pagado se convierte en un impuesto mínimo ya que no se declararon utilidades.

EN RELACIÓN AL PRESUPUESTO

ESTADO DE RESULTADOS	ENERO A DICIEMBRE 2012			
	PRESUPUESTO	REAL	DIF.	%
INGRESOS	2.645.464	2.601.848	(43.616)	98%
INGRESOS OPERACIONALES	2.645.464	2.585.005	(60.459)	98%
VENTAS DE BIENES	945.561	948.537	2.975	100%
PRESTACION DE SERVICIOS	1.699.903	1.636.468	(63.435)	96%
INGRESOS NO OPERACIONALES		16.844	16.844	
EGRESOS	2.576.360	2.491.481	(84.879)	97%
COSTOS DE VENTAS	1.363.725	1.311.068	(52.657)	96%
GASTOS GENERALES	1.157.958	1.124.115	(33.843)	97%
GASTOS NO OPERACIONALES	54.677	56.298	1.621	103%
RESULTADO	69.103	110.367	41.263	160%

En relación al presupuesto para el año 2012 se ha cumplido el 98% en ventas, el único objetivo que se cumplió fue en venta de ejemplares.

En ventas publicidad la región 1 (venta local) alcanzo el 94% y la región 2 (ventas Nacional) el 95%.

En radio se cumplió el 90% del presupuesto.

Los costos de venta se disminuyen por la eliminación del uso de películas por la adquisición de CTP, existe un incremento en el manteniendo de la maquinaria rotativa Harris V-25 que se compensa con el no uso de rubros de costo indirectos como, capacitación, seguro de personas, agencias de noticias (suspensión servicios AP), seguro activos fijos, atenciones al personal; entre los más representativos.

En Gastos generales se dejó de gastar o se redujo el gasto en: servicio de locutores, mantenimiento vehículos, combustibles, comisiones agencias de publicidad (baja de ventas), tickets aéreos, viáticos y hospedaje, telefonía fija, gastos judiciales, estudio de mercado, uniformes, láminas y coleccionables.

Adicional está pendiente se defina el pago de la patente por uso de sueldo por parte del Ministerio del Ambiente.

También se realizaron o registraron gastos superior a lo presupuestado o no presupuestado como el caso del como es el caso de gasto por impuesto a la renta mínimo por Anticipo pagado en el año 2011, mantenimiento radio, promoción y publicidad, internet, impresiones.

En gastos no operacionales se incrementa los gastos no deducibles, resultado de la no emisión de comprobantes en el caso de movilizaciones.

b.- SITUACION FINANCIERA HISTORICA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera contabilizada al cierre de los años 2011 y 2012:

BALANCE GENERAL	2011	%	2012	%
ACTIVO	929.889	100%	1.304.027	100%
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>	424.799	46%	653.133	50%
DISPONIBLE	94.458		115.977	
EXIGIBLE	257.702		296.092	
REALIZABLE	52.551		53.572	
PREPAGADOS	20.088		168.926	
ACTIVOS POR IMPUESTO. CTE	-		18.565	
<i>ACTIVO FIJO</i>	460.934	50%	644.802	49%
<i>OTROS ACTIVOS</i>	44.156	5%	6.092	0%
PASIVO	671.831	100%	1.124.071	100%
<i>ACREEDORES A CORTO PLAZO</i>	454.876	68%	507.612	45%
Proveedores	262.284		268.191	
Entidades de crédito	74.176		79.799	
Con la adm. Tributaria	37.509		39.204	
Con el IESS	17.764		20.624	
Con empleados	57.718		92.586	
Otras deudas a corto	5.426		4.440	
<i>OTROS PASIVOS CORRIENTES</i>			2.768	
<i>ACREEDORES A LARGO PLAZO</i>	216.955	32%	616.459	55%
Deudas con entidades de crédito	129.517		212.811	
Prestamos de terceros	50.000		50.000	
Beneficiosempleados(jubilación y desahucio)	37.438		353.648	
PATRIMONIO	258.058	100%	179.956	100%
Capital	9.764	4%	9.764	5%
Aportes futuras capitalizaciones			9.381	5%
Reservas	262.461	102%	253.080	141%
Resultados	-14.167	-5%	96.200	53%
Res. Acum por adop. NIIFS 1era vez			-188.469	-105%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	929.889		1.304.027	

En el año 2012 se incrementa la participación del el activo corriente en 4% hay más disponible, un aumento en las cuentas por cobrar por \$ 21 519 Se provisiono mejor el inventario para poder compensar el incremento de los precios en la materia prima se negoció mejor los plazos y precios y se pudo tener en stock, en propagados se registra la cuenta por cobrar por la venta del edificio de Planta Central por \$133 633, así como los clientes por canje.

El activo fijo tiene un incremento por la aplicación de la NIIF 16 con lo cual se revalorizo el terreno, se ingresó los activos de la Radio y la oficina del banco la previsora, también se dio de baja activos que ya existen o que están destruidos; adicionalmente el registro contable por compras de activos como es el caso del CTP y la renovación de equipos de computación para el área de diagramación, redacción y diseño

El pasivo a corto plazo presenta una disminución en relación al año anterior en la cuenta obligaciones con empleados.

El pasivo a largo plazo se incrementa por una operación de crédito en Banco Pichincha misma que se destinó a inversión en MEC promotores.

También existe un incremento significativo en las obligaciones con empleados, también por efecto de la NIC 19 se realizó el registro de la provisión de jubilación de patronal y provisión por desahucio.

El patrimonio se disminuye por el registro de la cuenta Resultados acumulados por adopción NIIF's primera vez, lo más representativo es el registro de jubilación patronal y desahucio de años anteriores, NIC26 y los deterioros de las cuentas por cobrar NIC39.

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS

INDICES	2010	2011	2012
FINANCIERA			
TESORERÍA	1,25	0,77	0,59
LIQUIDEZ	1,30	0,89	0,69
AUTONOMÍA	0,38	0,28	0,14
ENDEUDAMIENTO	1,60	2,60	6,25
ESTABILIDAD	0,78	1,06	1,45
CAPITAL DE TRABAJO	145.904	- 30.077	145.521
DE RENTABILIDAD			
FINANCIERA	11%	2%	11%
RECURSOS PROPIOS	16%	-5%	61%
GLOBAL	6%	-2%	8%
DEL CAPITAL	674%	-145%	1130%
RENT. VENTAS	3%	-1%	4%
MARGEN SOBRE VENTAS	54%	48%	49%
DE GESTION			
EXISTENCIAS EN DÍAS DE COMPRA	7	17	15
DÍAS DE PAGO A PROVEEDORES	204	200	199
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	36	44	26
ROTACIÓN DE TESORERÍA	57	72	86
PRODUCTIVIDAD	1,24	1,05	1,13

El capital de trabajo es positivo en \$ 145.521, hay que considerar que en el activo corriente se encuentran registrados las cuentas por cobrar por la venta del Edificio de planta central y la venta de la maquina Offset, los dos cuentas por un valor de \$178.758, si consideramos que están cuentas se recuperarían en un plazo mayor a 12 meses nuestro capital de trabajo sería negativo de \$33.237

La rentabilidad en ventas es positiva del 4%

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 ventas crecieron, en publicidad crecieron 32% y la venta de periódicos 21%

	PUBLICIDAD	2011	2012	
	CLIENTES INICIAL	179.540	58.797	
(+)	VENTAS	1.242.885	1.636.468	32%
(-)	COBRADO	1.363.627	1.535.140	
	% RECUPERACIÓN	96%	91%	
(=)	CLIENTES FINAL	58.797	160.125	101.328

	MOROSIDAD	5%	10%	5%
--	------------------	----	-----	----

	PERIODICOS	2011	2012	
	DISTRIBUIDORES INICIAL	16.435	13.888	
(+)	VENTAS	761.224	921.887	21%
(-)	COBRADO	763.770	905.680	
	% RECUPERACIÓN	98%	97%	
(=)	DISTRIBUIDORES FINAL	13.888	30.096	16.207

	MOROSIDAD	2%	3%	1%
--	------------------	----	----	----

La morosidad en los dos casos ha incrementado llegando a un promedio de 6.5% 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 y en publicidad también está el registro de la cuenta del ARCHI que hasta la fecha no existe un arreglo. Adicional a ello se encuentra la cuenta por cobrar al Sr. Luis Mejía por \$45.125, correspondiente a la venta de la maquina offset Heidelberg sormz; misma que se cruzará con el valor de la jubilación patronal que a él le corresponde.

En la comercialización de ejemplares hubo un incremento de un 1,19% en venta de ejemplares y 21% en términos monetarios

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	2011	2012	VARIACIÓN
ACTIVO FIJO	460.934	572.398	111.464
NO DEPRECIABLE	11.414	53.162	41.748
TERRENOS	11.414	53.162	41.748
Costo Terrenos	11.414	53.162	41.748 (a)
DEPRECIABLE	449.520	519.236	69.716
EDIFICIOS	144.067	139.633	(4.434)
Costo Edificios	185.967	208.498	22.530 (b)
Dep. Acum. Edificios	(41.901)	(68.865)	(26.964)
MUEBLES Y ENSERES	18.109	17.224	(884)
Costo Muebles y Enseres	37.055	37.089	35
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(18.946)	(19.865)	(919)
VEHICULOS	80.916	55.155	(25.761)
Costo Vehículos	112.174	91.183	(20.990) (c)
Dep. Acum. Vehículos	(31.258)	(36.028)	(4.771)
MAQUINARIA Y EQUIPOS	158.557	198.441	39.885
Costo Maquinaria y Equipos	426.135	521.351	95.215 (d)
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	(267.579)	(322.909)	(55.330)
EQUIPOS DE OFICINA	25.447	29.837	4.390
Costo Equipos de Oficina	42.525	49.955	7.430 (e)
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(17.078)	(20.118)	(3.040)
EQ. DE COMPUTACION	15.039	24.647	9.608
Costo Eq. de Computación	26.615	48.310	21.695 (f)
Dep. Acum. Eq. de Computación	(11.576)	(23.663)	(12.087)
INSTALACIONES DE RED	1.100	579	(520)
Costo Instalaciones Red	5.769	5.769	0
Dep. Acum. Instalaciones Red	(4.669)	(5.189)	(520)
INSTALACIONES CCTV	258	84	(174)
Costo Instalaciones CCTV	1.935	1.935	0
Dep. Acum. Instalaciones CCTV	(1.677)	(1.851)	(174)
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	1.794	953	(841)
Costo Eq. Comunicación	9.268	9.268	0
Dep. Acum. Eq. Comunicación	(7.474)	(8.315)	(841)
EQUIPOS RADIO LOS LAGOS	4.234	52.682	48.448
Costo Equipos Radio Los Lagos	6.214	65.803	59.588 (g)
Deprec. Acumulada Equipos Radio	(1.980)	(13.121)	(11.141)
OTROS ACTIVOS	0	0	0
ACTIVOS DIFERIDOS	13.593	9.256	(4.337)
Paquetes de Computación	19.779	19.779	0
Amortización Paq. Computación	(10.021)	(16.614)	(6.593)
Proyecto 15k	2.533	2.533	0
Garantías Oficinas	1.303	3.559	2.256
ACTIVOS EN PROCESO	30.563	69.240	38.677
Construcciones en Proceso	24.986	69.240	44.254 (h)
Mejoras en Proceso	5.577	0	(5.577)

- a) **COSTO TERRENOS.**- Se revalorizo según avalúo el Banco Promérica
- b) **EDIFICIOS.**- Se ingresa la oficina del Banco la Previsora y por ajuste de las depreciaciones por aplicación NIIF's
- c) **VEHICULOS.**- Regularización costo de vehículos, registro de moto rifada.
- d) **MAQUINARIA Y EQUIPO.**- Se realiza la compra del CTP y procesador, ingreso de la Guillotina, Sola, que no están contabilizados
- e) **EQUIPO DE OFICINA.**- Se adquiere dos aires acondicionados, Televisor para Tulcán, Otavalo, redacción, recepción, cámaras fotográficas, mini componentes
- f) **EQUIPO DE COMPUTACIÓN.**- se compra UPS para CTP, servidores para edición de video y fotografía, servidor contable, Mac para diseño comercial, renovación equipos de computación de redacción y diagramación.
- g) **RADIO LOS LAGOS.**- Se realiza en ingreso de los equipos de la radio como son antenas y transmisores
- h) **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.
Adicionalmente el avance de obra de la primera etapa que comprende el área de producción.

PASIVOS

PROVEEDORES

El cumplimiento de pago a proveedores durante el año 2012 se lo realizado con dificultad ya que la baja de ventas redujo notablemente nuestra capacidad de pago.

También hay que considerar que se incrementaron costos y gastos generales

	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 Banco Pichincha para realizar la inversión en Mec Promotores

PATRIMONIO

RESULTADOS

Los resultados del año 2012 son positivos por \$110.367

RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN NIIFs PRIMERA VEZ

Se realiza el registro de la aplicación NIIF's, en nuestro caso fue el Deterioro de Activos y pasivos, prestaciones jubilares por registro de jubilación patronal y desahucio, así como en el caso de activos fijos.

CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

- Tengo que manifestar que el año 2012 fue exageradamente duro para conseguir publicidad especialmente en lo referente a las agencias de Quito y Guayaquil que manejan cuentas de clientes y marcas a nivel mundial. Las estrategias en estas empresas van orientados al pautaaje en radio y tv, así como también a vallas y redes sociales.
- Es recomendable insistir en la consecución y asignación de al frecuencia de tv que está ingresado a la SUPERTEL y está a la espera de la aprobación de la ley de comunicación y de telecomunicaciones.
- En el tema local disminuyo el pautaaje en los organismos del estado pero hubo una mejor aceptación por parte de la empresa privada que no eran clientes y con nuevos productos y espacios. El producto nuestro está bien posicionado y lo que se busca para este año como estrategia general es apuntalar los deportes, hay copa libertadores y sudamericana con equipos más taquilleros, con el tema del mundial tres partidos de local y posible ya clasificación, un nuevo equipo para la seria B que es el Pilahuin, hacer un mejor cobertura en los eventos deportivos que somos líderes, copas travesuras y diario el norte en futbol sala y normal.
- Posicionamiento de marca en el publicidad joven y niño con productos editoriales nuevos y los ya existentes, mejorar el portafolio de productos haciendo una análisis general con todas las unidades de negocios y la alta dirección.
- Las estrategias estarán orientadas como lo indique a buscar nuevos productos y variedad de opciones a las audiencias del norte del país, el desarrollo de los coleccionables, libros y revistas elaborados por nuestro propio departamento editorial, son la clave para generar nuevos ingresos. La oportunidad de buscar nuevos mercados es también un punto que se debe discutir a fondo.
- El inicio de la construcción del nuevo edificio para El grupo es un sueño hecho realidad y se estiman que para mediados del mes de mayo este ya concluido y podamos inaugurar la nueva planta de producción funcionando las ocho unidades de la Harry V25 acopladas a la HARRYS V15.
- Esto implica además un cuidado de la finanzas de la compañía y ser muy cautelosos en la administración del gasto por cuanto el proyecto de construcción y puesta en marcha del área de producción en el nuevo local va a significar de inversiones ocultas que no se las puede valorar por lo que el manejo presupuestario debe ser un tema de mucho análisis y cuidado.

- Sugiero que el valor producto de utilidades como lo había anunciado en meses anterior se capitalice en su totalidad.
- Se ha cumplido con las leyes y reglamentos concernientes a la propiedad intelectual, derechos de autor y otros relacionados con la música y compra de licencias de los equipos informáticos y software para el desempeño de nuestra actividad empresarial.
- Hemos tenido visitas e inspecciones del ministerio laboral e inspección de trabajo de los cuales solo hemos tenido una observación y multa de doscientos dólares por no poder justificar el contrato con el patronato municipal por el servicio de comisariato que tienen derecho los empleados de la compañía desde hace diez años.
- En cuanto al pago de horas extras, contratos de trabajo, empelados den relación de dependencia y cumplimiento con el salario digno y con él % de colaboradores con el carnet del CONADIS.
- Se actualizo el reglamento interno y está en proceso de aprobación el reglamento de seguridad y salud ocupacional.
- Se realizó el cumplimiento de adopción a las NIIF.
- Quiero aprovechar esta reunión para indicar una preocupación en cuanto a la gestión gerencial que tiene que ver con lo que en administración se lo conoce como la estrategia empresarial y es de exclusiva responsabilidad de los accionistas y de la alta dirección.
- Se recomienda la elaboración de un plan estratégico levantamiento de manuales de procedimientos y control interno en busca de poder certificar a una ISO. Esto se lo debería hacer por una empresa externa.
- La renovación de la frecuencia de radio por 10 años más fue un logro importante que implica la inversión de equipo toda vez que en los próximos años se adoptará la era digital en el Ecuador.
- Toda la información contable reposa en archivos digitales y físicos que está avalizada por el departamento financiero a cargo de Daniela Castillo y Angie Soria, y será el auditor externo el Ing. Gustavo Acuña quien emita el informe final de auditoria.

Atentamente,



Ing. Oscar Castro.
GERENTE GENERAL