

EL NORTE

INFORME FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA "EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA." EJERCICIO ECONOMICO: ENERO – DICIEMBRE 2007

Señores Accionistas

Durante el ejercicio económico del año 2007, la compañía Editores MMA Asociados CIA. Ltda., cumpliendo con sus obligaciones legales ha procedido a elaborar los Balances generales y el estado de pérdidas y ganancias, a fin de atender el pago de impuestos y contribuciones del ejercicio a los organismos de control.

RESULTADOS DE OPERACIÓN HISTORICOS

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los dos últimos años, cuyo detalle se encuentra en anexos

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA				
RESUMEN DE RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION HISTORICOS				
	2007		2006	
A.- RESUMEN DE OPERACIONES	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas	1.472.584,56	100,00	1.163.053,29	100,00
Costos y gastos	1.443.496,76	98,02	1.132.527,52	97,38
Utilidad neta	29.087,80	1,98	30.525,77	2,62

Los ingresos netos operacionales en el año fiscal 2007 fueron de \$1.472.584,56 lo cual significa un 26.61% con relación al periodo anterior. Este aumento corresponde \$188.841.13 en publicidad 24% más que el año anterior y \$120.690,14 en venta de periódicos 31% más que el año anterior sin que haya una variación en el precio de venta y margen al distribuidor, la relación ~~publicidad/ periódicos~~ ~~pase de 67/33 en el 2006 a 65/35 en el 2007. El mayor~~

Miembro activo



• **IBARRA:** Juan José Flores 11-55 y Rafael Rosales Telfs: (06)2 643873 / (06)2 955495 Telefax:(06)2 643874 • **PUBLINORTE:** García Moreno 540 y Sucre Telefax: (06)2 643875 • **QUITO:** Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal (esquina) Edificio Millenium Plaza Oficina 104 Teléfonos: (02)3 332062 / (02)3 332145 / (02)3 332146 Fax: (02)3 332148 • **TULCÁN:** Bolívar y Junín (esquina) 2do. piso Telefax: (06)2 982024 • **CAYAMBE:** Sucre 577 y Rocafuerte Telefax: (02)2 361190 • **OTAVALO:** Abdón Calderón y Roca 2do. piso Telefax: (06)2 923002 • **GUAYAQUIL:** Av. 9 de Octubre 20 09 y Los Ríos Edif. El Marquez Of. 2 piso 2

diarioelnorte@diarioelnorte.ec

www.diarioelnorte.ec

EL NORTE

DIARIO REGIONAL INDEPENDIENTE

número de ejemplares producidos significó el \$135.643,2 de incremento en el costo de ventas 25,60% con relación al año anterior.

La estructura vertical se ha mantenido casi similar que en el año 2006, hay una mejora de un punto porcentual que arroja un utilidad bruta de 55% implica que se está trabajando mejor y que el uso de la máquina rotativa está dando sus beneficios, al incrementar el número de ejemplares vendidos y paginas promedio de impresión de 33 a 38 páginas se ha mejorado la eficiencia del uso de los costos, entendiéndose por estos a la materia prima, nómina de producción, redacción y diagramación.

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA ANALISIS VERTICAL

	2007	2006
	%	%
VENTAS NETAS	100%	100%
COSTO DE VENTAS	45%	46%
UTILIDAD BRUTA	55%	54%
GASTOS DE OPERACIÓN	40%	42%
GASTOS NOMINA	21%	25%
GASTOS GENERALES	20%	17%
UTILIDAD EN OPERACIONES	15%	13%
OTROS EGRESOS E INGRESOS	13%	10%
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PARTICIP.	2%	3%

Los gastos operaciones en nómina de administración, ventas y distribución disminuyo porcentualmente porque se hizo una mejor clasificación de cuentas y se envió a gastos generales, pero en términos absolutos hubo un incremento de 53 empleados en relación de dependencia a inicios de año a 79 empleados al 31 de diciembre siendo redacción y ventas donde mayor número de personas ingresaron. De \$34.427,00 paso a \$46.214,00 el costo de la nómina, donde está incluido todos los beneficios sociales y propios de la compañía. Los gastos generales porcentual y numéricamente sufrió un incremento del orden

de \$95.147,1 equivalente al 49% con relación al año anterior de los cuales

IBARRA: Juan José Flores 21-35 y Rafael Rosales Tels: (06)2 643875 / (06)2 955495 Telefax: (06)2 643874 • PUBLINORTE: García Moreno 540 y Sucre Telefax: (06)2 643875 • QUITO: Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal (esquina) Edificio Millenium Plaza Oficina 104 Teléfonos: (02)3 332062 / (02)3 332145 / (02)3 332146 Fax: (02)3 332148 • TULCÁN: Bolívar y Junín (esquina) 2do. piso Telefax: (06)2 982024 • CAYAMBE: Sucre 577 y Rocafuerte Telefax: (02)2 361190 • OTAVALO: Abdón Calderón y Roca 2do. piso Telefax: (06)2 923002 • GUAYAQUIL: Av. 9 de Octubre 20 09 y Los Ríos Edif. El Marquex Of. 2 piso 2

Miembro activo



EL NORTE

\$16.740,22 corresponden a distribución (nuevo departamento), tickets aéreos por \$9.141,1 que se gastaron en la consultoría de LMI 3.827.2 adecuaciones menores, \$24.000,00 de publicidad, incremento en el internet por tarifa y ancho de banda por \$3.800,00 arriendos y gastos de condominio, mantenimiento vehiculos, servicios básicos, y otras cuentas de gastos generales que producto de la consultoría se incrementaron. El incremento de otros ingresos se debe al pago de intereses por un monto superior a \$52.577,00 82% más que lo que se pago el año 2006. El índice de cobertura de interés está en el 4,06 es decir con las utilidades en operaciones que es del 15% podemos cubrir hasta 4 veces el valor en intereses, por esta razón no se ha tenido ningún problema en realizar los pagos con las entidades financieras que nos han otorgado prestamos de corto y largo plazo.

RENTABILIDAD	2007	2006
Incremento de ventas	26,61%	
Margen neto de utilidad	1,98%	2,62%
Rentabilidad sobre activos	2,74%	3,43%
Rentabilidad sobre el patrimonio	20,35%	21,14%

La utilidad generada para este periodo es \$29.187,80 el 1,98% de rentabilidad sobre ventas totales, 2,74% sobre los activos totales y el 20,35% sobre el patrimonio. Comparado con el año anterior se disminuyo en \$1.438,00 y en términos porcentuales en 0,65%. La rentabilidad está muy por debajo de la tasa pasiva referencial del sistema financiero, la etapa de inversión que está atravesando la compañía justifica este valor. La inversión que se hizo es en mejorar las condiciones de trabajo de sus empleados, brindándoles un espacio físico acorde a sus necesidades, dotando de herramientas para un mejor desempeño en cada una de las áreas, como es el uso de internet, líneas telefónico fijas y celulares, capacitación y pasantías a otros medios similares al nuestro, uniformes, etc. . La meta presupuestaria en un 88% con respecto a las utilidades.

Miembro activo



• **IBARRA:** Juan José Flores 11-55 y Rafael Rosales Telfs: (06)2 643873 / (06)2 955495 Telefax:(06)2 643874 • **PUBLINORTE:** García Moreno 540 y Sucre Telefax: (06)2 643875 • **QUITO:** Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal (esquina) Edificio Millenium Plaza Oficina 104 Teléfonos: (02)3 332062 / (02)3 332145 / (02)3 332146 Fax: (02)3 332148 • **TULCÁN:** Bolívar y Junín (esquina) 2do. piso Telefax: (06)2 982024 • **CAYAMBE:** Sucre 577 y Rocafuerte Telefax: (02)2 361190 • **OTAVALO:** Abdón Calderón y Roca 2do. piso Telefax: (06)2 923002 • **GUAYAQUIL:** Av. 9 de Octubre 20 09 y Los Ríos Edif. El Marquez Of. 2 piso 2

diarioelnorte@diarioelnorte.ec

www.diarioelnorte.ec

SITUACION FINANCIERA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera al cierre del ejercicio contable 2007.

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA				
RESUMEN DE RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION HISTORICOS				
	2007		2006	
B.- ESTRUCTURA FINANCIERA	MONTO	%	MONTO	%
Activo corriente	308.752	38,37	199.585	29,41
Activo fijo	494.440	61,45	690.502	101,76
Activo diferido	1.400	0,17	(211.513)	(31,17)
Otros activos	0	0,00	0	0,00
Total de activos	804.592	100,00	678.574	100,00
Pasivo corriente	365.221	45,39	242.528	35,74
Pasivo de largo plazo	296.411	36,84	291.648	42,98
Patrimonio	142.960	17,77	144.398	21,28
Total pasivos y patrimonio	804.592	100,00	678.574	100,00
C.- INDICES FINANCIEROS	2007	2006		
LIQUIDEZ				
Capital de trabajo neto	(56.470)	(42.943)		
Razón corriente (Índice de solvencia)	0,85	0,8		
Razón de prueba ácida (Índice de liquidez)	0,12	0,2		
ACTIVIDAD				
Rotación de cuentas por cobrar	8,29	8,98		
Plazo medio de cobros	43	40		
Rotación de cuentas por pagar	3,80	4,46		
Plazo medio de pagos	95	81		
Rotación de activos totales	1,83	1,71		
ENDEUDAMIENTO				
Endeudamiento total	82,23%	78,72%		
Pasivo largo plazo a Patrimonio	2,07	2,02		
RENTABILIDAD				
Incremento de ventas	26,61%			
Margen neto de utilidad	1,98%	2,62%		
Rentabilidad sobre activos	3,73%	4,50%		
Rentabilidad sobre el patrimonio	20,35%	21,14%		
Utilidad por acción	2,98	3,13		
Valor en libros por acción	14,64	14,79		
Cobertura de intereses	4,06	5,21		

QUITO: Juan José Flores 11-55 y Rafael Rosales Telfs: (06)2 643873 / (06)2 955495 Telefax: (06)2 643874 • **PUBLINORTE:** García Moreno 540 y Sucre Telefax: (06)2 643875 • **QUITO:** Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal (esquina) Edificio Millenium Plaza Oficina 104 Teléfonos: (02)3 332062 / (02)3 332145 / (02)3 332146 Fax: (02)3 332148 • **TULCÁN:** Bolívar y Junín (esquina) 2do. piso Telefax: (06)2 982024 • **CAYAMBE:** Sucre 577 y Rocafuerte Telefax: (02)2 361190 • **OTAVALO:** Abdón Calderón y Roca 2do. piso Telefax: (06)2 923002 • **GUAYAQUIL:** Av. 9 de Octubre 20 09 y Los Ríos Edif. El Marquez Of. 2 piso 2

Miembro activo



EL NORTE

La situación financiera de la compañía Editores MMA Asociados CIA. Ltda. al cierre del ejercicio se caracteriza por un capital de trabajo negativo en \$56.470,00 un índice de solvencia de 0,83 es decir por cada dólar que debemos en el corto plazo tenemos 0,83cc para cancelar y con un índice de liquidez del 0,12 que nos refleja que la empresa tuvo problemas para cancelar sus obligaciones inmediatas; el mayor crecimiento del pasivo corriente en relación con el activo corriente obedece a solventar inversiones en activos fijos : \$ 42 867,00 en vehículos(tres para circulación y uno para la presidencia), \$17.980 en equipo de computación, equipo de oficina en \$14.603,00 que son básicamente la adquisición de las cámaras fotográficas para redacción muebles y enseres por 5.178,00 una consola para la radio por \$1.152,00 adecuaciones en el edificio por \$2.425,00. Se realizo pago de dividendos a accionistas por \$30.526,00

Estos índices nos refleja que la empresa no tuvo la suficiente holgura para satisfacer los pagos inmediatos, el promedio de cobros subió a 43 días de los 40 que estaba en el 2006 y el promedio de pagos se incremento de 81 días a 95 a finales del 2007, lo que refleja que se utilizo el crédito de los proveedores para financiar las operaciones de corto plazo.

CONCLUSIONES.

Los resultados económicos no son de lo mejor para los accionistas que han visto disminuir sus ganancias, pero después de tres años de gestión se puede concluir que los balances reflejan la verdadera situación financiera de la compañía y que se puede proyectar a obtener mejores resultados sobre una información real. La falta de liquidez que viene soportando la compañía es un tema de preocupación que debe ser tomado con mucha cautela para el próximo año toda inversión deberá ser hecha con capital fresco.

Si la estructura de costos y gastos se mantiene en los mismos niveles para el 2008 podríamos hablar que la empresa generar un flujo positivo de cien mil

dólares. ~~que significa una mejora en el capital de trabajo de \$56.470,00~~ **UNORTE: García Morán Castro V.**
y Sucre Telefax: (06)2 643875 • **QUITO:** Avenida Eloy Alfaro N35-09 y Portugal (esquina) Edificio Millenium Plaza Oficina: (02)3 332062 / (02)3 332145 / (02)3 332146 Fax: (02)3 332148 • **TULCÁN:** Bolívar y Junín (esquina) 2do. piso Telefax: (06)2 982024 • **CAYAMBE:** Sucre 577 y Rocafuerte Telefax: (02)2 361190 • **OTAVALO:** Abdón Calderón y Roca 2do. piso Telefax: (06)2 923002 • **GUAYAQUIL:** Av. 9 de Octubre 20 09 y Los Ríos Edif. El Marquez Of. 2 piso 2

Miembro activo

