

**INFORME FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA
"EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA."
EJERCICIO ECONOMICO: ENERO – DICIEMBRE 2008**

Señores Accionistas

Durante el ejercicio económico del año 2008, 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				
	31-dic-08		31-dic-07	
A.- RESUMEN DE OPERACIONES	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas	1.636.017,06	100,00	1.464.308,00	100,00
Costos y gastos	1.712.205,80	104,66	1.434.630,00	97,97
Utilidad (pérdida) neta	(76.188,74)	(4,66)	29.678,00	2,03

Los ingresos netos en el año fiscal 2008 fueron de \$1.636 017,06 lo cual significa un 11.73% con relación al periodo anterior. Este aumento corresponde \$154.641,00 en publicidad, \$3.984 en venta de radio y periódicos en \$16.086 con relación a las ventas del año anterior. Se vendieron menos ejemplares que el año anterior pero por el incremento de 0,50cc al precio de venta de los días domingos compensa la baja en el número de ejemplares, pero esa diferencia no cubre los costos de la materia prima en la elaboración de la revista Enfoque

4

que circula los días domingos y fue la razón del incremento por presentarla en papel couche. Los costos de la materia prima se incrementaron en un 14% esto por efecto del aumento en el precio del papel, principal elemento en la estructura del costo. La estructura vertical se ha modificado con respecto al año 2007 especialmente en la composición del costo de ventas por la producción de la revista Enfoque con papel couche. El margen de contribución pasa del 55% en el 2007 al en este año, lo que nos indica que la empresa fue menos eficiente en la producción y elaboración de su producto final, el periódico El Norte, aquí se incluye materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación. La estructura de los gastos operativos también se incrementa del 41% al 44% producto del incremento en seis puntos por la nómina del departamento comercial y circulación pero disminuye en los gastos generales en dos puntos.

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA		
ANÁLISIS VERTICAL		
	2008	2007
	%	%
VENTAS NETAS	100%	100%
COSTO DE VENTAS	52%	45%
UTILIDAD BRUTA	48%	55%
GASTOS DE OPERACIÓN	44%	41%
GASTOS NÓMINA	26%	21%
GASTOS GENERALES	18%	20%
UTILIDAD EN OPERACIONES	4%	14%
OTROS EGRESOS E INGRESOS	9%	12%
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PARTICIP.	-5%	2%

Los resultados negativos presentados en este ejercicio económico 2008 se pueden apreciar comparando con lo presupuestado. Podemos decir que se cumplió en 94% el presupuesto de ventas netas, \$113.687 menos de los cuales 60,000 corresponden a publicidad (\$45 000 se dejó de facturar por las agencias de publicidad nacional) \$ 40 000 a periódico y la diferencia por baja en la venta de la radio.

H

Los costos y gastos se incrementaron en un 6% aproximadamente, en términos monetarios corresponden a \$98 552,00 de los cuales \$39 069 son por incremento en los costos de producción, \$55 882 a los gastos operativos especialmente a lo referente a la cuenta de gastos generales en \$63 479 y en \$ 4 298 corresponden a otros gastos no operativos.

EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA. LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS FINANCIEROS VS. PRESUPUESTO 2008					
	REAL	PRESUPUESTO	DIFERENCIA	VARIACIÓN	% VENTAS
INGRESOS	1.652.507	1.749.705	(97.198)	94%	
INGRESOS OPERACIONALES	1.636.017	1.749.705	(113.687)	94%	
EGRESOS	1.728.696	1.630.144	98.552	106%	105,7%
COSTOS DE VENTAS	822.233	783.165	39.069	105%	50,3%
COSTO MATERIA PRIMA	446.761	424.512	22.249	105%	27,3%
COSTO MANO DE OBRA	227.947	225.393	2.554	101%	13,9%
COSTOS INDIRECTOS FABRICACION	147.526	133.260	14.266	111%	9,0%
GASTOS OPERACIONALES	726.423	670.541	55.882	108%	44,4%
GASTOS NOMINA	439.849	447.446	(7.597)	98%	26,9%
GASTOS GENERALES	286.574	223.095	63.479	128%	17,5%
GASTOS NO OPERACIONALES	180.039	176.438	3.601	102%	11,0%
GASTOS FINANCIEROS	38.794	52.578	(13.784)	74%	2,4%
IMPUESTOS	24.719	23.700	1.019	104%	1,5%
CONTRIBUCIONES	2.056	5.000	(2.944)	41%	0,1%
DEPRECIACION / AMORTIZACION	91.572	76.560	15.012	120%	5,6%
OTROS GASTOS NO OP.	22.898	18.600	4.298	123%	1,4%
RESULTADOS DEL PERIODO	(76.189)	119.561	(195.750)		

SITUACION FINANCIERA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera al cierre del ejercicio contable 2008.

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA				
RESUMEN DE RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION HISTORICOS				
	31-dic-08		31-dic-07	
A.- RESUMEN DE OPERACIONES	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas	1.636.017,06	100,00	1.464.308,00	100,00
Costos y gastos	1.712.205,80	104,66	1.434.630,00	97,97
Utilidad (pérdida) neta	(76.188,74)	(4,66)	29.678,00	2,03
B.- ESTRUCTURA FINANCIERA	MONTO	%	MONTO	%
Activo corriente	261.988	27,93	309.135	38,40
Activo fijo	669.898	71,42	494.440	61,42
Otros activos	6.072	0,65	1.400	0,17
Total de activos	937.958	100,00	804.976	100,00
Pasivo corriente	364.884	38,90	365.605	45,42
Pasivo de largo plazo	427.805	45,61	296.411	36,82
Patrimonio	145.270	15,49	142.960	17,76
Total pasivos y patrimonio	937.958	100,00	804.976	100,00
C.- INDICES FINANCIEROS	31-dic-08	31-dic-07		
LIQUIDEZ				
Capital de trabajo neto	(102.896)	(56.470)		
Razón corriente (Índice de solvencia)	0,72	0,85		
Razón de prueba ácida (Índice de liquidez)	0,63	0,18		
ACTIVIDAD				
Rotación de cuentas por cobrar	8,06	8,98		
Plazo medio de cobros	45	40		
Rotación de cuentas por pagar	4,82	5,60		
Plazo medio de pagos	75	64		
ENDEUDAMIENTO				
Endeudamiento total	84,51%	82,24%		

M

La situación financiera de la compañía Editores MMA Asociados CIA. Ltda. al cierre del ejercicio 2008 se caracteriza por un capital de trabajo negativo en \$102 896 un índice de solvencia de 0,72 es decir por cada dólar que debemos en el corto plazo tenemos 0,72cc para cancelar y con un índice de liquidez del 0,63 que nos refleja que la empresa tuvo problemas para cancelar sus obligaciones inmediatas; las cuentas por cobrar se incrementaron en cinco días adicionales y los pagos a proveedores subió de 64 días a 75 días lo que quiere decir es que los proveedores nos dieron más crédito para poder solventar la falta de liquidez.

La empresa ha subido su endeudamiento a límites no recomendados esta al 85% lo que significa que solo el 15% es propiedad de los accionistas y el resto se está trabajando con fondos de terceros.

Estado de Fuentes y Usos			
Fuentes		Usos	
21%	71.356	204.339	59%
79%	276.386	143.403	41%
	347.742	347.742	

Los ingresos provinieron de un 21% de la variación de las cuentas del activo tanto corriente como fijo y un 79% de los pasivos, utilizando estos recursos en un 59% para cubrir o comprar activos y el 41% para pagar deudas, los valores absolutos lo muestra el cuadro adjunto. Se incremento el pasivo en el largo plazo en \$131 394,00 por efecto de la contratación de nuevos créditos, los mismos que sirvieron para pagar \$38 127 de pasivos de corto plazo, \$13 091 para compra de materia prima y la diferencia para compra de activos fijos. En este año se regularizo las inversiones de la consultoría de Maquina de Ideas y la compra de un nuevo equipo de fotocomposición por \$25 000,00



CONCLUSIONES.

Los resultados económicos no son de lo mejor para los accionistas que han visto disminuir su patrimonio. La situación en el corto plazo es complicada toda vez que no se ha podido generar los suficientes ingresos netos para poder cubrir el capital de los créditos concedidos para las inversiones de la maquinaria y la consultoría de máquina de Ideas especialmente. De seguir con esta situación en el corto plazo la empresa entrará en una situación de insolvencia al no poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo con los empleados, proveedores y organismos de control.

Se debe seguir muy cauto en la administración y control de costo y el gasto para ir generando flujos positivos. Del análisis hecho con el auditor externo se determino que la empresa necesita de forma urgente \$70 000,00 para no caer en esta insolvencia. Un tema que hay que tomar en cuenta es que nuestro producto llamado diario el Norte está cada vez más difícil venderlo y distribuirlo por la baja calidad editorial, frente a nuestros competidores creo que nos están tomando ventaja y se muestran más sólidos en esa parte.


Ing. Oscar A. Castro V.
GERENTE GENERAL

