

INFORME DE GERENCIA GENERAL 2006

A los señores accionistas de Grafinal S.A.

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, me es grato presentar a consideración de los señores accionistas el informe del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2005.

Inicio de actividades.-

Grafinal se constituyó como Compañía limitada el 20 de octubre de 1977, el 28 de marzo de 1989 se transformó en Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el registro mercantil con No. 595 con un capital social de USD 2.000,00.

Cumplimiento de disposiciones.-

La administración de la Compañía ha cumplido en su totalidad con las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Situación del país.-

El 2006 se presentó como un año de desaceleración para la economía ecuatoriana; la mayoría de actividades creció a tasas menores que las del 2005. Se presentaron algunos acontecimientos como la caducidad del contrato con la empresa petrolera OXY, la Reforma a la Ley de Hidrocarburos y la suspensión de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio (TLC) con EE.UU, que sin duda repercutirán en la economía nacional durante los próximos años, teniendo en cuenta que EE.UU. es nuestro principal socio comercial. Ha sido evidente la disminución de la producción diaria de petróleo desde que el bloque 15 pasó a ser manejado por Petroecuador.

El 2006 ha sido un año de regular desenvolvimiento de la economía nacional contrariamente al 2007 que se presenta como un año complejo donde es evidente la presencia de un ambiente de incertidumbre.

El crecimiento del PIB sigue con tendencia a la baja de 7,92% en el 2004, a 4,74% en el 2005 y 4,30 en el 2006. La inflación acumulada a diciembre del 2006 se ubica en un 2,87%, lo que implica una desaceleración versus el 2005.

Las tasas de interés también se vieron afectadas en el último trimestre del 2006, cerrando el año de la manera siguiente: activa de 9,42%, pasiva 5,73% y máxima convencional de 14,7%, la cual resulta ser la más alta de los últimos 32 meses.

El clima socio-económico relacionado a atraer inversión extranjera permanece sin cambios. Esperamos que a pesar de las confrontaciones del actual Presidente Rafael Correa (ganador en la segunda vuelta con un índice de aceptación del 87%, uno de los

más altos en la historia, recién posesionado el 15 de enero del 2007), se llegue a un consenso en los meses venideros a través de acuerdos, evitando controversias y dejando los intereses personales de lado, los mismos que solo sirven para aumentar más la incertidumbre. Ese gobierno se ha definido como un gobierno de izquierda, tendencia actual en América Latina como es el caso de Uruguay, Brasil y Bolivia, cuyo objetivo es lograr disminuir la pobreza designando más fondos a las áreas sociales de educación y salud para así lograr erradicar la polarización existente en nuestro país, deseamos éxitos al Presidente Correa en su gestión.

Actividades desarrolladas.-

Se ha visto un crecimiento en la venta total en 62% con relación al 2005, mayormente está reflejado en la venta de máquinas de imprimir offset y auxiliares, ventas que estuvimos esperando desde que nuevamente obtuvimos la representación de la marca japonesa Komori en el 2003. Por este mismo efecto también se han recibido ingresos por comisiones de servicios del exterior y otras rentas. En estos rubros no se pueden evidenciar los costos directos que afectan estos ingresos por cuanto los costos relacionados con ésta actividad contablemente se han mezclado con gastos generales.

Es importante mencionar que en este año se efectivizó la instalación de las máquinas offset Komori cuyos cierres se realizaron en el 2005 como es el caso de: Noción, Arte Gráfico, Edigralde y Gráficas Hernández, lo que nos ha llenado de satisfacción y orgullo y sobre todo han servido de puerta para la consecución de dos proyectos más como: Codgraf y Arte Gráfico, éste último, una segunda máquina, los mismos que se verán reflejados en el 2007. También se observa en el balance la regularización de la venta de Publijreh la misma que por mal manejo de las anteriores personas encargadas de la contabilidad, estaban afectando a las cuentas de Activos y Pasivos, dando como resultado un balance poco real del 2005 y mal visto por las entidades financieras.

Con los resultados relativamente positivos del 2006 se reflejan un índice de liquidez de 1,35 en el 2005, siendo el 2006 de 1,70 aunque en la realidad no hemos tenido liquidez por cuanto se ha tenido que financiar fuertes montos para lograr la venta de máquinas.

En los ingresos del exterior y otras rentas también se observa un incremento de actividad de un 328% en el 2006; sin embargo de tener ingresos altos no significa en este año mayormente una utilidad; sino de USD 7.290,34 a pesar de trabajar con montos altos. Parte de los resultados de la gestión de este año estarán reflejados en el balance del 2007. Adicionalmente, en este año se han cargado todos los gastos que son excesivamente altos por tratarse de ser las Artes Gráficas un negocio especializado y se requiere de mucho conocimiento técnico especializado para lo cual la empresa ha invertido en entrenamiento de técnicos, la traída de técnicos del exterior de empresas relacionadas con Grafinal y no relacionadas.

Lo que sí alarma es el incremento de los gastos generales en un incremento de 227% que se deberá, como he mencionado arriba, que se ha colocado en esta cuenta lo relacionado con las instalaciones de las máquinas, que vendrían a ser un costo que no está considerado como parte de la venta; sino como gasto. En estos gastos están

considerados: hospedajes de técnicos, alimentación, tickets aéreos, honorarios de técnicos, invitaciones a terceros y atención a representantes de la marca Komori; así como también gastos relacionados con el Técnico Marcel Fichter y otros viajes relacionados con la marca Komori, como ferias, convenciones en EE.UU, Brasil y Reino Unido, del Sr. G. Silbermann y Darwin Galeas y entrenamientos al Técnico Carlos Obregón y Gino Arata, este último de Perú.

En general los gastos totales en el 2006 son un 100% superiores a los del 2005, debido a la fuerte actividad en la venta, promoción, entrenamiento y reuniones relacionadas con las máquinas offset Komori.

De la actividad en los otros campos como: tintas, planchas, cuchillas y otros insumos debo reconocer que hemos tenido un retroceso y por la falta de stock y atención a éstos insumos hemos perdido a clientes importantes como Maxigraf y Omega. En sí la disminución de la venta de tintas ha sido compensada con la venta de otros insumos logrando mantenerse la facturación anual de insumos en un mismo acumulado USD 258.416,22 en el 2005 vs. 256.146 en el 2006.

Situación Financiera.-

En resumen, la operación general de GRAFINAL S.A. se ha mantenido y hasta se ha notado mejora en la actividad; más los gastos siguen siendo excesivos por cuanto se requiere de valores altos para cubrir las necesidades de visitas a ferias y entrenamiento de personal fuera del país. Definitivamente es necesario el incremento de ventas de los productos tradicionales para no adolecer de la falta de liquidez cuando no se venden máquinas, ya que es evidente que los gastos administrativos, de viajes, hoteles y viáticos son altos con relación a la venta y nos hemos visto afectados en la liquidez para cumplir con nuestras obligaciones; así mismo se debe considerar que para el 2007 a partir de mayo los costos fijos mensuales se incrementarán de USD 7.000 a USD 9.500 por la inclusión a las filas de Grafinal de dos técnicos; un mecánico, Fernando Cisneros y un Operador de Máquinas, Thomas Hoshtrasser.

Con relación a las tintas, hemos encontrado una forma de financiamiento, por lo que la fábrica en Perú nos está concediendo 75 días de crédito para el pago, mientras que estamos haciendo lo posible por recuperar los créditos otorgados a clientes en 60 días.

En sí la liquidez de la empresa se ha visto afectada por los duros esfuerzos que hemos hecho para financiar las máquinas con retornos mensuales consecutivos a tres años, lo cual nos da ingresos seguros a futuro, pero no nos ha permitido cumplido con obligaciones pendientes urgentes de conocimiento de la Junta General de Accionistas.

Se agradece al accionista mayoritario, Sr. Gerardo Silbermann, por la confianza nuevamente en nosotros depositada como GRAFINAL S.A. Ecuador, por el aporte para futuras capitalizaciones de USD 43.408,00, lo cual nos ha permitido soportar el balance que se está presentando.

En sí se mira un futuro de grandes cambios para el 2007, y esperamos que la incertidumbre no reine para continuar nuestro camino de ventas y realizaciones que

tanto esfuerzo y sacrificios nos ha costado a todos y en especial a nuestro mayor accionista, el Sr. Gerardo Silbermann con sus constantes visitas a nuestro país.

Recomendaciones.-

Evitar los altos costos que se ha pagado por el mal manejo contable, se recomienda estar armados con un equipo de trabajo idóneo, tecnológicamente y financieramente para afrontar los retos y falencias que tenemos que superar. En este punto es importante

mencionar que se han tomado cartas en el asunto y actualmente ya se cuenta con un estudio de outsourcing contable serio, como es la firma Baker Tilly (antes Sánchez Auditores).

Ya que se ha hecho caso a la recomendación del último informe y se ha contratado al Técnico Fernando Cisneros para la plaza de Guayaquil, se recomienda regularizar la contratación con él y llegar a mejores acuerdos con relación a su pago mensual; así mismo por la ausencia del técnico Fichter por tiempo indefinido se debe ver la alternativa de la contratación de un técnico de características similares para soporte en el área técnica de impresión.

Nuevamente se recomienda que la información contable llegue al accionista mayoritario, Sr. Gerardo Silbermann, a tiempo. Nuevamente este año se han tenido contratiempos en el área contable por la falta de compromiso de las personas involucradas en esa área hacia con la empresa, no importándoles hacer entregas de información meses más tarde y muchas veces no importando si la empresa paga o no multas. Se recomienda énfasis en la contratación de personal y considerar la forma de tener un programa contable que se adapte más a nuestras necesidades, como: inventario, manejo de costos, reporte de ventas y avanzar tecnológicamente para lograr un trabajo más eficiente por parte de la gente y lograr un mejor control sobre los mismos. Actualmente se está trabajando sobre eso con la ayuda de la firma Baker Tilly.

Se recomienda que la Gerencia tenga objetivos claros y la implantación de una planeación estratégica, realizar reuniones de trabajo que sirvan para aclarar los panoramas y lineamientos que la empresa va a seguir.

Se recomienda regularizar todo lo pendiente con las entidades del estado y tener al día la documentación relacionada con empleador y accionistas de la empresa y sobre todo, es imperativo regularizar en el 2007 el aporte efectivo de capital a la empresa mediante Escrituras de Aumento de Capital.

Atentamente,


Nancy Enríquez
Gerente