

INFORME DE GERENCIA DE LA COMPAÑÍA GRAFINORTE CIA. LTDA. AÑO 2013

Señores Accionistas:

Me es grato presentar a su consideración los resultados y actividades del ejercicio del año 2013.

Durante el ejercicio económico del año 2013 la compañía GRAFINORTE CIA. LTDA. Presenta los siguientes resultados en su Balance General y Estado de Resultados.

ANÁLISIS FINANCIERO

Las ventas alcanzaron la suma de \$178.921, un 466% superiores al 2012. Que fueron de \$31.560 si dividimos el promedio mensual del año 2013 y comparamos de la misma manera con el mensual del 2012 que fueron de cuatro meses y medio de actividad existe un incremento del 113%. La utilidad operacional fue de \$32.320 muy por encima de la registrada en el 2012 que fue negativa en \$-14292. La utilidad neta fue de \$17.468; un 200 % por encima del periodo comparado que fue de pérdida en \$17.558.

- EBITDA(utilidad neta más la suma de las depreciaciones y amortizaciones): alcanzó la suma de \$26.085, con un 14.58% con respecto al volumen de ventas. Lo que nos indica que se mantiene un buen margen de utilidad en operaciones y nos permite tener flujo de efectivo, esto estará condicionado a que lo facturado ingrese en un cien por ciento y no haya cartera vencida.

- Patrimonio: El patrimonio de los accionistas pasó de \$-17158, a \$310, lo que significa un incremento del 102% y ante los bancos es una muestra de mejora en el patrimonio.

- Endeudamiento: Durante el año la Compañía mantuvo el endeudamiento externo de aproximadamente \$40.000, de los cuales al cierre del ejercicio queda un saldo de las dos operaciones de crédito por \$ 18.879. que corresponden a los Bancos Pichincha e Internacional. Durante el transcurso del año se ha cancelado de manera puntual y amortizando el capital.

- El margen operacional fue de 17.92% y en 2012 fue de -45%.

- El margen de utilidad neta fue de 6.48% y en 2012 de -55.61%.

- Capital de Trabajo : se tiene un capital de trabajo de \$27.496 en relación a \$ -12.635 del año pasado, pero los impuestos diferidos se tiene un capital de solo \$ 3.560, al aplicar el índice de prueba acida que es evaluar las cuentas de caja, inventarios y cuentas por cobrar sobre el pasivo corriente tenemos un valor de 0,66 que significa que no contamos con liquidez para poder cubrir nuestras obligaciones a corto plazo, sin embargo como se describe, arriba el hecho de tener una utilidad operacional positiva nos permite cumplir con nuestras obligaciones

Los libros y demás informes ordenados por la Ley se encuentran a disposición de los señores accionistas desde el día de citación a esta Junta. La administración, reconocen el esfuerzo y dedicación de nuestros trabajadores para conseguir los resultados que hoy estoy informando.

ESTADOS FINANCIEROS

GRAFINORTE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013

CIFRAS EN MILES DE DÓLARES

ACTIVOS	2012	2013
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y BANCOS	2.160	2.166
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.147	16.348
INVENTARIOS	3.287	13.204
OTROS ACTIVOS	0	23.936
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	11.594	55.654
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	95.265	97.961
OTROS ACTIVOS	0	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	95.265	97.961
TOTAL ACTIVO	106.859	153.614
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24.229	16.992
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0	4.822
ANTICIPOS CLIENTES	0	2.000
OTROS PASIVOS CORRIENTES	0	4.344
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	24.229	28.158
PASIVOS NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES NO CORRIENTES CON INST. FINANCIERAS	0	18.879
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
OTROS PASIVOS	99.789	106.268
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	99.789	125.147
TOTAL PASIVO	124.017	153.304
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	400	400
RESERVA LEGAL	0	579
RESERVA FACULTATIVA	0	5.212
UTILIDADES RETENIDAS		
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	0	0
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	-17.558	-5.881
TOTAL PATRIMONIO	-17.158	310
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	106.859	153.614

4

21.

GRAFINORTE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Al 31 de DICIEMBRE DEL 2012-2013

CIFRAS EN MILES DE DÓLARES

CUENTA	2012	2013
INGRESOS DE OPERACIÓN		
VENTAS NETAS	31.560	178.611
OTROS	15	310
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	31.575	178.921
COSTO DE VENTAS	45.867	146.601
MARGEN BRUTO	14.292	92.320
(-) GASTOS DE VENTAS	0	0
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.042	11.626
(-) COSTOS FINANCIEROS	224	2.756
(-) OTROS GASTOS	0	470
TOTAL	-3.266	-14.852
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-17.558	17.468
MENOS:		
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	0	2.620
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA		
CORRIENTE	0	3.267
(-) DIFERIDO	0	0
TOTAL	0	5.887
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	-17.558	11.581

4

4

INDICES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	2012	2013	
LIQUIDEZ				
1. CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	-12,635	27,496	dólares
2. LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	0,48	1,98	dólares
3. PRUEBA ACIDA?	(CAJA BANCOS + INV. TEMPORAL + CUENTAS POR COBRAR)/PASIVO CORRIENTE	0,34	0,66	dólares
ROTIJUDAD				
1. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	VENTAS CREDITO / PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR	9,0	17,4	veces
2. PERIODO PROMEDIO DE COBRO	360 / ROTACION CUENTAS POR COBRAR	40	21	días
3. ROTACION INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS / PROMEDIO DE INVENTARIOS	27,91	17,78	veces
4. PLAZO PROMEDIO INVENTARIOS	360 / ROTACION DE INVENTARIOS	13	20	días
5. ROTACION CUENTAS POR PAGAR	COMPRAS A CREDITO / PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR	3,65	6,83	veces
6. PLAZO PROMEDIO DE PAGO	360 / ROTACION CUENTAS POR PAGAR	99	53	días
ENDEUDAMIENTO				
1. APALANCAMIENTO FINANCIERO	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO	-7,23	494,48	veces
2. ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	116,06%	116,06%	
3. FINANCIAMIENTO PROPIO	PATRIMONIO NETO/ ACTIVO TOTAL	-16,06%	0,20%	
4. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE/ ACTIVO TOTAL	22,67%	18,33%	
5. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	PASIVO NO CORRIENTE/ ACTIVO TOTAL	93,38%	81,47%	
RENTABILIDAD				
1. RENDIMIENTO ACTIVO TOTAL	UTILIDAD NETA / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	-32,86%	8,89%	
2. RENDIMIENTO PATRIMONIO	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO PROMEDIO	204,66%	-137,48%	
3. RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD NETA / CAPITAL SOCIAL PROMEDIO	8778,82%	2895,32%	
4. MARGEN UTILIDAD BRUTA	(VENTAS - COSTO DE VENTAS) / VENTAS	-45,33%	17,92%	
5. MARGEN UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA / VENTAS	-55,63%	6,48%	

Se tiene problemas de liquidez cuando se considera las cuentas de pronta disponibilidad sin embargo se ha cumplido puntualmente con los pagos a trabajadores, proveedores, impuestos y entidades bancarias. El endeudamiento en el corto plazo es manejable y se puede seguir cumpliendo con normalidad, en el largo plazo tampoco existe inconveniente porque la deuda mas alta es con los accionistas que se considera que a partir del tercer año de operación se pueda devolver esos créditos.

La propuesta de esta gerencia para el pago de los \$ 11.581 por dividendos del año 2013, es pagar a los accionistas \$5.791 (50.%) en dos pagos uno en el mes de abril y otro en el mes de mayo y la diferencia de \$5.212 (45%), se reinviertan como capital de trabajo y se crea una reserva facultativa, considerando las necesidades de crecimiento de la Empresa para el año 2014, y adicional se considere una reserva legal por el 5% como establece los estatutos de la compañía en el artículo vigésimo noveno.- FONDO DE RESERVA.-...

PROPUESTA PARA REPARTO DE UTILIDADES

RESERVA LEGAL 5%	579
RESERVA FACULTATIVA 45%	5.212
PAGO DIVIDENDOS 50%:	5.791
ABRIL	2.895
MAYO	2.895
TOTAL	11.581

F

CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES

W

- Su principal cliente es Editores MMA Asociados y su cartera de clientes con trabajos de imprenta, existe mucha dependencia directa a mediados de año se dejó de imprimir la revista enfoque.
- Se plantea una nueva distribución administrativa orientada a mejorar los niveles de ventas y control en la producción así como el manejo financiero y contable.
- Una vez puesta en marcha las dos máquinas se adquirió equipo complementario para grapado, doblado, y encolado además se hizo la importación de un equipo para la confección de sellos, llaveros que generan un ingreso marginal importante.
- En la actualidad se está tercerizando los terminados gráficos en la ciudad de Quito por lo que los tiempos de entrega y la calidad de servicio nos son controlados por la empresa poniendo en riesgo el prestigio y cumplimiento en los tiempos de entrega a los clientes.
- Con la propuesta de reparto de utilidades se espera mejorar los niveles de capital de trabajo y poder hacer inversiones en equipo nuevo como es una troqueladora y una máquina para hacer cajas. Toda vez que se cuenta ya con un cliente importante en este tipo de trabajos.
- El servicio técnico no ha sido lo que se esperaba y la máquina tiene problemas de velocidad y textura, se espera encontrar un mejor técnico que nos dé solución a este inconveniente. Se está en la espera de los técnicos de Heidelberg.
- Al momento la empresa presenta una utilidad de \$ 17 468 que nos ha permitido amortizar los créditos y mejorar el patrimonio en nuestro segundo año de operación.
- Toda la información contable reposa en archivos digitales y físicos que está avalizada por el Ing. Wagner Portilla CPA calificado contador general de la empresa.

uf-

Atentamente,


Ing. Osear Castro.
GERENTE GENERAL