

# **INFORME DE GERENCIA**

**GRAFINORTE CIA. LTDA.**

**2016**

---

Señores Accionistas:

Me es grato presentar a su consideración los resultados y actividades del ejercicio del año 2016. Durante el periodo económico del año 2016 la compañía GRAFINORTE CIA. LTDA. presenta los siguientes resultados en su Balance General y Estado de Resultados amparados en los informes de la contadora y los datos que reposan en el sistema contable de la compañía. El informe se divide en tres partes: la primera es una descripción de las cuentas de los balances, el segundo un informe económico financiero y el tercero el informe societario y patrimonial de la empresa con la propuesta de destino de las utilidades. Seguros de contar con su aprobación de la gestión realizada en el ejercicio económico del 2016 a pesar de una situación difícil y complida para el sector gráfico en general los resultados si bien no fueron los presupuestados han cumplido con las expectativas de cumplimiento tanto para los colaboradores como para los organismos de control que no se ha producido ningún retraso ni multa en el pago de los valores correspondientes por los diferentes conceptos. A continuación presento el informe respectivo.

## BALANCE DE SITUACION

BP1

	NOTAS	2016	2015
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>84.883</b>	<b>110.404</b>
II. Inmovilizado material.		84.883	110.404
<b>B - ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>105.244</b>	<b>108.853</b>
I. Existencias.		11.415	13.136
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		61.555	58.457
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		61.495	56.705
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo		17.782	0
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		43.713	56.705
3. Otros deudores.		60	1.753
V. Periodificaciones a corto plazo.		23.107	37.056
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		9.168	203
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>190.128</b>	<b>219.257</b>

## Notas y comentarios

**II. Inmovilizado material.**- material se refiere a las cuentas de Planta, equipo, maquinaria y muebles de oficina son los activos fijos.

**I Existencias.**- se refiere al inventario de la materia prima para la elaboración de los productos de imprenta, gigantografía y otros que están dentro de la línea de producción además aquí también se registran el inventario de productos terminados que no están entregados o que están en proformas y no se facturan

**II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.**- son los registros de los valores que deben los clientes.

**V. Periodificaciones a corto plazo.**- Valores que corresponden a los impuestos diferidos o crédito tributario de IVA y del IR

**VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.**- valores depositados en caja y bancos

## BALANCE DE SITUACION

BP2.1

	NOTAS	2016	2015
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>53.292</b>	<b>60.825</b>
<b>A-1) Fondos propios.</b>		<b>53.292</b>	<b>60.825</b>
I. Capital.		36.400	36.400
1. Capital escriturado.		36.400	36.400
III. Reservas.		13.676	6.004
V. Resultados de ejercicios anteriores.		-11.559	-15.071
VII. Resultado del ejercicio.		14.775	33.492
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>63.806</b>	<b>65.239</b>
II Deudas a largo plazo.		3.567	0
1. Deudas con entidades de crédito.		3.567	0
VI. Acreedores comerciales no corrientes.		60.239	65.239

## Notas y comentarios

I. Capital. El capital social de la compañía dividido en acciones de un dólar

III. Reservas.- se encuentran el 5% reservas legales y una reserva facultativa o voluntaria

V. Resultados de ejercicios anteriores. Corresponde al valor de la pérdida del año 2012

VII. Resultado del ejercicio.

II Deudas a largo plazo.

    1. Deudas con entidades de crédito.

VI. Acreedores comerciales no corrientes. Corresponde la deuda que se mantiene con los socios \$35,494 LM y 24,744 OC

## BALANCE DE SITUACION

BP2.2

	NOTAS	2016	2015
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>73.029</b>	<b>93.193</b>
II. Deudas a corto plazo.		29.898	14.204
1. Deudas con entidades de crédito.		29.898	14.204
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		<b>33.591</b>	<b>51.749</b>
1. Proveedores		29.804	47.961
b) Proveedores a corto plazo.		26.623	34.962
2. Otros acreedores.		<b>3.788</b>	<b>3.788</b>
VI. Deuda con características especiales a corto plazo.		9.540	27.239
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>190.127</b>	<b>219.257</b>

Notas y comentarios

II. Deudas a corto plazo. Valor correspondiente a la deuda con instituciones financieras

1. Deudas con entidades de crédito. Créditos con instituciones bancarias

IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. Sumatoria de la deuda con proveedores y anticipos empleados

1. Proveedores

b) Proveedores a corto plazo. Pagos a proveedores locales por materia prima

2. Otros acreedores. Valores de anticipo clientes para trabajos de imprenta

VI. Deuda con características especiales a corto plazo.-Cuentas de impuestos y beneficios sociales a trabajadores, y provisiones

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PP

	NOTAS	2016	2015
1. Importe neto de la cifra de negocios .		247.232	318.897
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fab.		-176.831	-243.799
5. Otros ingresos de explotación		88	438
6. Gastos de personal		-22.680	-24.681
7. Otros gastos de explotación		-30.127	-13.425
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)</b>		<b>17.682</b>	<b>37.430</b>
14. Gastos financieros		-2.906	-3.938
<b>B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)</b>		<b>-2.906</b>	<b>-3.938</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)</b>		<b>14.776</b>	<b>33.492</b>
19. Impuestos sobre beneficios		-7.935	-14.243
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)</b>		<b>6.841</b>	<b>19.249</b>

Notas y comentarios

1. Importe neto de la cifra de negocios . Valores que corresponde a las ventas netas

2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fab.- corresponde al costo de ventas(MP-MOD-CIF)

5. Otros ingresos de explotación son rentas que no tiene que ver con el giro del negocio

6. Gastos de personal .- la nómina administrativa

7. Otros gastos de explotación.- las cuentas de gastos generales de administración

14. Gastos financieros cuentas de pagos por interés y comisiones bancarias

19. Impuestos sobre beneficios pago de 15% trabajadores , impuesto a la renta, DATO DE LA CONCILIACION TRIBUTARIA

# **Informe económico - financiero**

GRAFINORTE CIA. LTDA.

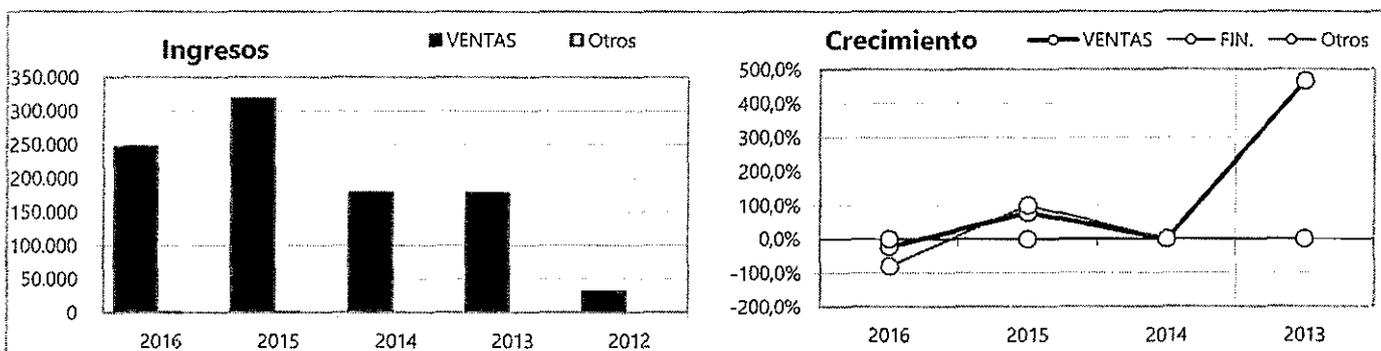
**2016**

---

**ANÁLISIS DE LOS INGRESOS**

EVOLUCIÓN	ANÁLISIS DE LOS INGRESOS					
	2016		2015	2014	2013	2012
VENTAS y prest. de servicios	247.232	100,0%	318.897	179.230	178.921	31.575
OTROS INGRESOS	88	0,0%	438	0	0	0
INGRESOS FINANCIEROS	0	0,0%	0	0	0	0
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>247.320</b>	<b>-22,6%</b>	<b>319.335</b>	<b>179.230</b>	<b>178.921</b>	<b>31.575</b>

% CRECIMIENTO	2016		2015	2014	2013
VENTAS y prest. de servicios	-22,5%	-1	77,9%	0,2%	466,7%
OTROS INGRESOS	-79,9%	-2	100,0%	0,0%	0,0%
INGRESOS FINANCIEROS	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>-22,6%</b>		<b>78,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>466,7%</b>



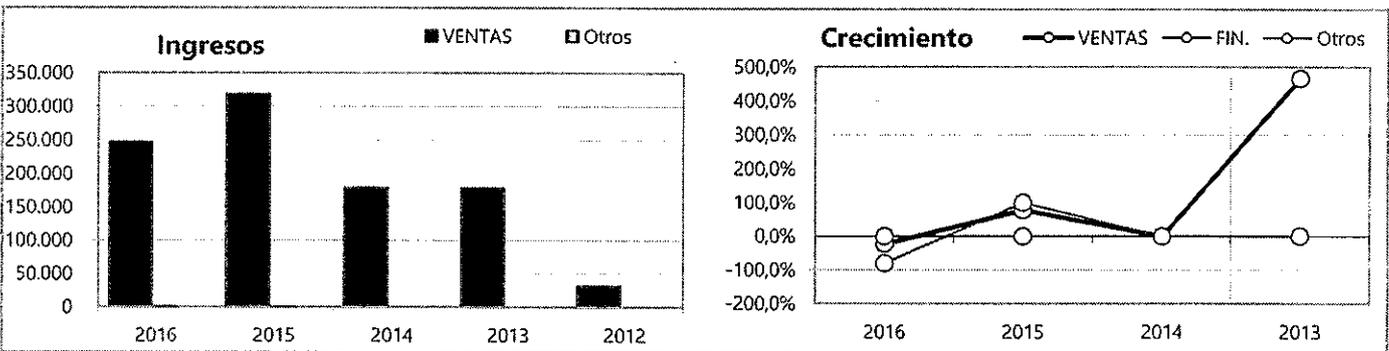
Análisis y comentarios

Los ingresos provienen del 77% de ventas de productos de imprenta, el 21% de gigantografías y el 2% entre los productos de serigrafía y misceláneos, nuestros dos principales clientes son Editores MMA y GAD I que representan entre los dos el 67%, entre 3 clientes se tiene el 10%, un grupo de 10 clientes representan el 7% la diferencia son cerca de cuarenta clientes de ingreso inferiores a los \$1,000. Comparado con el año 2015 disminuyó los trabajos en el 22%. Con la compra de XEROX D252 se atendió a clientes de tirajes cortos y trabajos en prensa digital como invitaciones, tarjetería y otros. La pérdida de trabajos y de clientes se dio por los precios altos y tiempos de entrega, esto por cuestiones de la máquina que tenemos que no podemos ser eficientes ya que es de dos colores, el cambio de estrategia de Editores en su línea de revistas ocasionó una baja también en la facturación. Importante para el año 2017 es tratar de adquirir una máquina de cuatro colores para que los costos y tiempos de entrega a los clientes sea menor, un aproximado de este equipo está por alrededor de los 80 mil dólares se debería dar como parte de pago la actual o en su defecto tratar de buscar clientes para la línea de cartulina.

**ANÁLISIS DE LOS INGRESOS**

EVOLUCIÓN	ANÁLISIS DE LOS INGRESOS					
	2016		2015	2014	2013	2012
VENTAS y prest. de servicios	247.232	100,0%	318.897	179.230	178.921	31.575
OTROS INGRESOS	88	0,0%	438	0	0	0
INGRESOS FINANCIEROS	0	0,0%	0	0	0	0
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>247.320</b>	<b>-22,6%</b>	<b>319.335</b>	<b>179.230</b>	<b>178.921</b>	<b>31.575</b>

% CRECIMIENTO	2016		2015	2014	2013
VENTAS y prest. de servicios	-22,5%	-1	77,9%	0,2%	466,7%
OTROS INGRESOS	-79,9%	-2	100,0%	0,0%	0,0%
INGRESOS FINANCIEROS	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>-22,6%</b>		<b>78,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>466,7%</b>

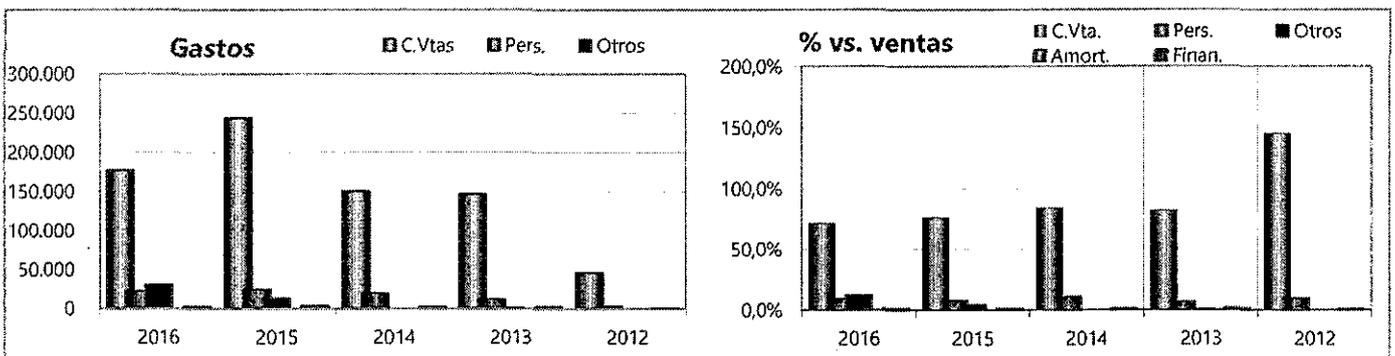


Análisis y comentarios

Los ingresos provienen del 77% de ventas de productos de imprenta, el 21% de gigantografías y el 2% entre los productos de serigrafía y misceláneos, nuestros dos principales clientes son Editores MMA y GAD I que representan entre los dos el 67%, entre 3 clientes se tiene el 10%, un grupo de 10 clientes representan el 7% la diferencia son cerca de cuarenta clientes de ingreso inferiores a los \$1,000. Comparado con el año 2015 disminuyó los trabajos en el 22%. Con la compra de XEROX D252 se atendió a clientes de tirajes cortos y trabajos en prensa digital como invitaciones, tarjetería y otros. La pérdida de trabajos y de clientes se dio por los precios altos y tiempos de entrega, esto por cuestiones de la máquina que tenemos que no podemos ser eficientes ya que es de dos colores, el cambio de estrategia de Editores en su línea de revistas ocasionó una baja también en la facturación. Importante para el año 2017 es tratar de adquirir una máquina de cuatro colores para que los costos y tiempos de entrega a los clientes sea menor, un aproximado de este equipo está por alrededor de los 80 mil dólares se debería dar como parte de pago la actual o en su defecto tratar de buscar clientes para la línea de cartulina.

**ANÁLISIS DE LOS GASTOS**

	ANÁLISIS DE LOS GASTOS					
	2016		2015	2014	2013	2012
<b>COSTE de las VENTAS</b>	176.831	-27,5%	243.799	150.499	146.601	45.867
% s/ventas	71,5%		76,5%	84,0%	81,9%	145,3%
<b>Gastos de personal</b>	22.680	-8,1%	24.681	19.635	11.626	3.042
% s/ventas	9,2%		7,7%	11,0%	6,5%	9,6%
<b>Otros gastos explotación</b>	30.127	124,4%	13.425	0	470	0
% s/ventas	12,2%		4,2%	0,0%	0,3%	0,0%
<b>Amortizaciones</b>	0	0,0%	0	0	0	0
% s/ventas	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Gastos financieros</b>	2.906	-26,2%	3.938	2.129	2.756	224
% s/ventas	1,2%		1,2%	1,2%	1,5%	0,7%

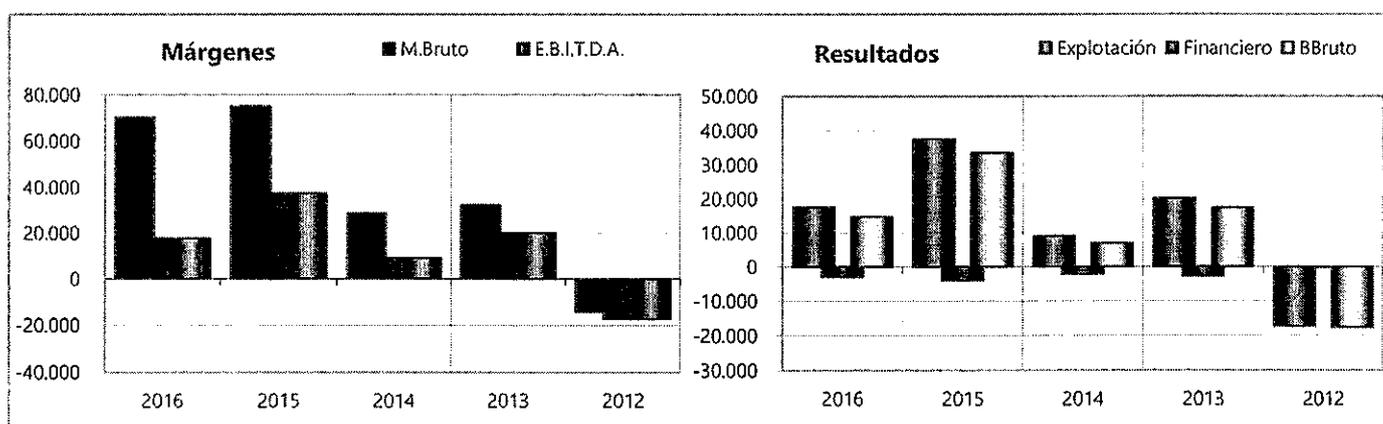


Análisis y comentarios

El costo de ventas representa el 71,5% versus el 76,5% del año anterior lo que implica una mejora en los niveles de eficiencia productos, mejoras en los procesos de producción y también porque cada vez se depende menos de trabajos de terceros, el margen es del 28,5% superior al margen del 23,5% del año anterior que sigue siendo alto para la industria, se debe alcanzar el 30% que es el promedio de la industria en Ecuador. Los gastos de personal administrativo y ventas disminuyó comparado con el año anterior en un 8,1% pero representa un 9,9% en relación a las ventas comparados con el año anterior que fue de 7,7% nos indica que no fuimos eficientes en la distribución y comercialización de nuestros productos, los gastos financieros disminuyeron en un 26% pero en relación con las ventas se mantiene en el mismo porcentaje del año anterior esto es 1,2% del total de ventas. La cuenta de otros gastos se vio incrementada por cuanto la compañía Editores facturó los servicios de uso de la red informática, internet, publicidad impresa y radio por \$10,941 esto incremento con relación al año anterior que no se facturó en un 124% equivalente al 12,2% del total de las ventas.

**ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

MÁRGENES Y RESULTADOS	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS					
	2016		2015	2014	2013	2012
VENTAS y prestaciones servicios	247.232	100,0%	318.897	179.230	178.921	31.575
COSTE de las VENTAS	176.831	71,5%	243.799	150.499	146.601	45.867
<b>A MARGEN BRUTO</b>	<b>70.401</b>	<b>28,5%</b>	<b>75.098</b>	<b>28.731</b>	<b>32.320</b>	<b>-14.292</b>
Otros ingresos de la explotación	88	0,0%	438	0	0	0
Gastos de personal	22.680	9,2%	24.681	19.635	11.626	3.042
Otros gastos explotación	30.127	12,2%	13.425	0	470	0
<b>B E.B.I.T.D.A.</b>	<b>17.682</b>	<b>7,1%</b>	<b>37.430</b>	<b>9.096</b>	<b>20.224</b>	<b>-17.334</b>
Amortizaciones	0	0,0%	0	0	0	0
<b>C RESULTADO Explotación</b>	<b>17.682</b>	<b>7,1%</b>	<b>37.430</b>	<b>9.096</b>	<b>20.224</b>	<b>-17.334</b>
<b>D RESULTADO Financiero</b>	<b>-2.906</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3.938</b>	<b>-2.129</b>	<b>-2.756</b>	<b>-224</b>
<b>E RESULTADO Bruto</b>	<b>14.776</b>	<b>6,0%</b>	<b>33.492</b>	<b>6.967</b>	<b>17.468</b>	<b>-17.558</b>
<b>F RESULTADO NETO</b>	<b>6.841</b>	<b>2,8%</b>	<b>19.249</b>	<b>4.268</b>	<b>11.581</b>	<b>-17.558</b>

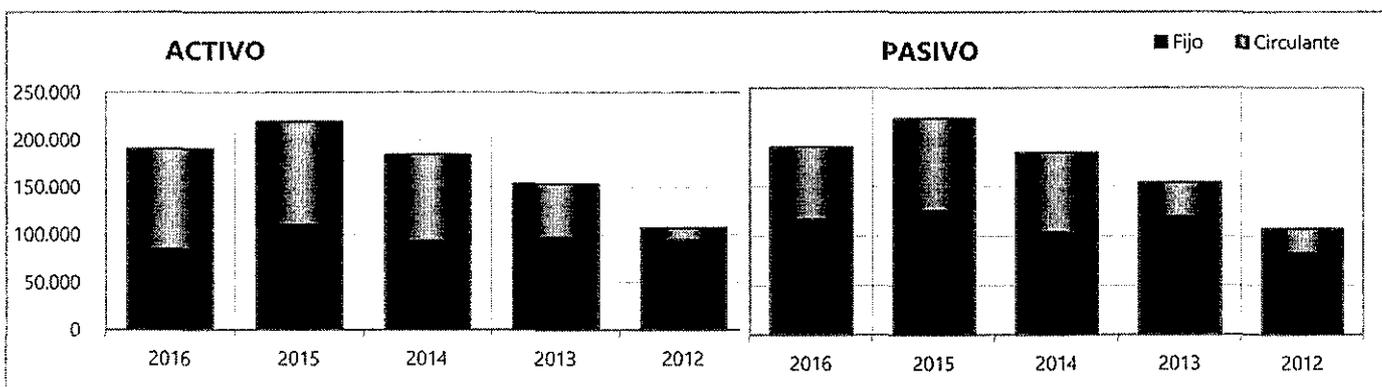


Análisis y comentarios

Los resultados no fueron los esperados para el año 2016 se logro un 47% sobre lo presupuestado un equivalente a \$ 14,776. de los \$30.748 que era lo esperado, siendo así un 6% de rentabilidad sobre ventas. Más adelante se expone la propuesta de reparto de dividendos.

## ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 1

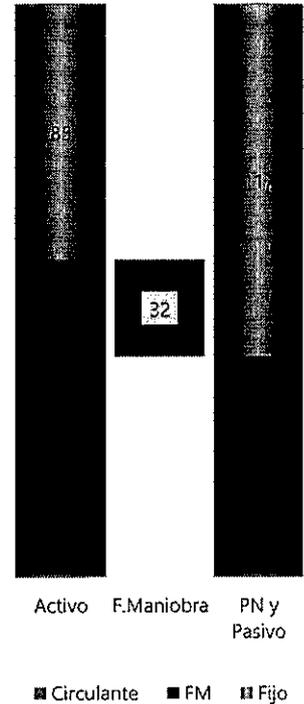
ACTIVO	ANÁLISIS DE LOS BALANCES					
	2016		2015	2014	2013	2012
<b>Activo FIJO</b>	<b>84.883</b>	<b>-23,1%</b>	<b>110.404</b>	<b>93.946</b>	<b>97.961</b>	<b>95.265</b>
% vs Total Activo	44,6%		50,4%	51,0%	63,8%	89,2%
<b>Activo CIRCULANTE</b>	<b>105.244</b>	<b>-3,3%</b>	<b>108.853</b>	<b>90.256</b>	<b>55.654</b>	<b>11.594</b>
Existencias	11.415	-13,1%	13.136	22.783	13.204	3.287
% E vs Total Activo	6,0%		6,0%	12,4%	8,6%	3,1%
Realizable	84.662	-11,4%	95.514	54.352	40.284	6.147
% AR vs Total Activo	44,5%		43,6%	29,5%	26,2%	5,8%
Disponibles	9.168	4421,7%	203	13.121	2.166	2.160
% AD vs Total Activo	4,8%		0,1%	7,1%	1,4%	2,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>190.128</b>	<b>-13,3%</b>	<b>219.257</b>	<b>184.202</b>	<b>153.615</b>	<b>106.859</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>53.292</b>	<b>-12,4%</b>	<b>60.825</b>	<b>31.388</b>	<b>-5.577</b>	<b>-17.158</b>
% PN vs Total PN y Pasivo	28,0%		27,7%	17,0%	-3,6%	-16,1%
<b>PASIVO (Exigible)</b>	<b>136.835</b>	<b>-13,6%</b>	<b>158.431</b>	<b>152.814</b>	<b>159.192</b>	<b>124.017</b>
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	72,0%		72,3%	83,0%	103,6%	116,1%
Exigible a LARGO PLAZO	63.806	-2,2%	65.239	72.870	125.147	99.789
% PLP vs Total PN y Pasivo	33,6%		29,8%	39,6%	81,5%	93,4%
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	73.029	-21,6%	93.193	79.944	34.045	24.228
% PCP vs Total PN y Pasivo	38,4%		42,5%	43,4%	22,2%	22,7%
<b>TOTAL PATR. NETO Y PASIVO</b>	<b>190.127</b>	<b>-13,3%</b>	<b>219.257</b>	<b>184.202</b>	<b>153.615</b>	<b>106.859</b>



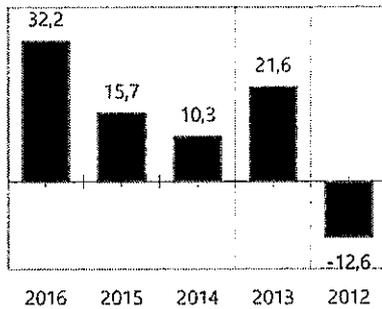
ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 2

	2016	2015	2014
<b>FONDO DE MANIOBRA</b>	<b>32.215</b>	<b>15.660</b>	<b>10.312</b>
	105,7%		
<b>% Variación interanual</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVO</b>	-13,3%	19,0%	19,9%
Activo Fijo	-23,1%	17,5%	-4,1%
Activo Circulante	-3,3%	20,6%	62,2%
<b>Patrimonio Neto y PASIVO</b>	-13,3%	19,0%	19,9%
Patrimonio Neto	-12,4%	93,8%	-662,8%
Pasivo Largo Plazo	-2,2%	-10,5%	-41,8%
Pasivo Corto Plazo	-21,6%	16,6%	134,8%

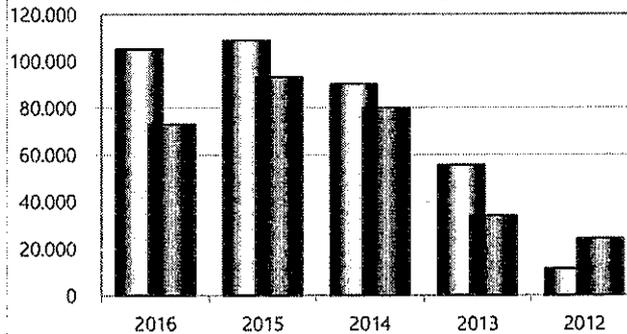
BALANCE en miles



Fondo de Maniobra



Circulante

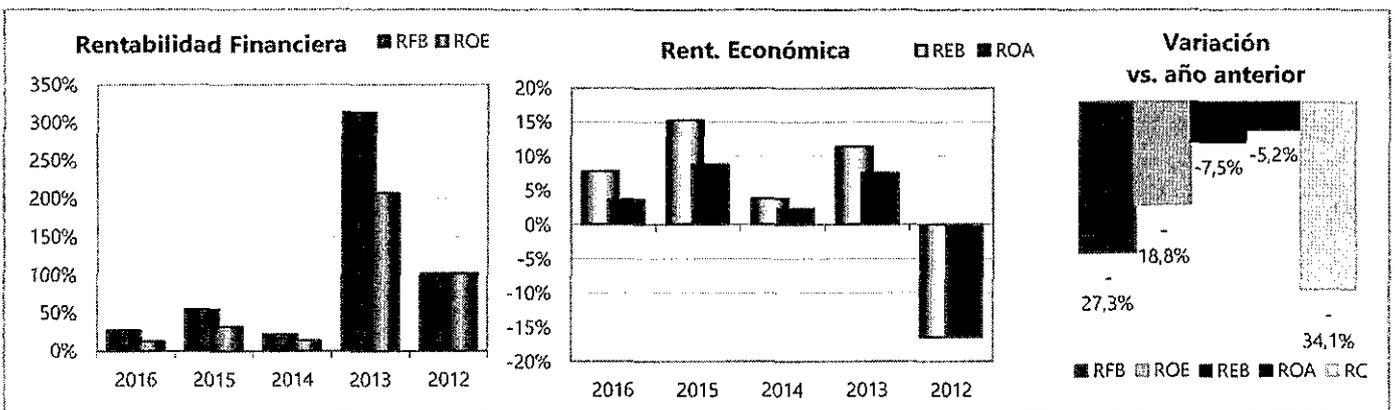


Análisis y comentarios

El capital de trabajo o fondo de maniobra se incrementó en un 105,7% con respecto al año anterior en términos absolutos pasamos de \$15,660 a \$32,215 esto nos permitió cancelar oportunamente los sueldos y salarios, cumplir con nuestras obligaciones bancarias y tributarias y cumplir con los plazos de los principales proveedores de materia prima. Disminuyó lo activos fijos por la venta de una de las maquinas offset que fue remplazada por una de menor valor la Xerox d252 y esta pendiente de importación una guillotina de 95 de luz marca WOLEMBERG

**ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad**

RENTABILIDAD	2016	2015	2014	2013	2012
Rent. Financiera Bruta	27,7%	-27,3%	55,1%	22,2%	313,2%
R.O.E. - R. Financiera Neta	12,8%	-18,8%	31,6%	13,6%	102,3%
Rent. Económica Bruta	7,8%	-7,5%	15,3%	3,8%	-16,4%
R.O.A. - Rent. Económ. Neta	3,6%	-5,2%	8,8%	2,3%	-16,4%
Rentabilidad del Capital	18,8%	-34,1%	52,9%	11,7%	2895,3%

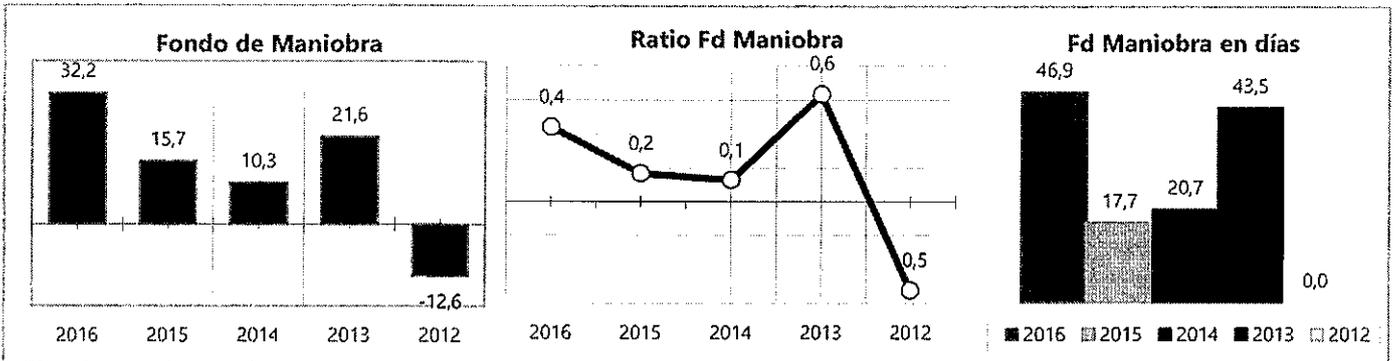


Análisis y comentarios

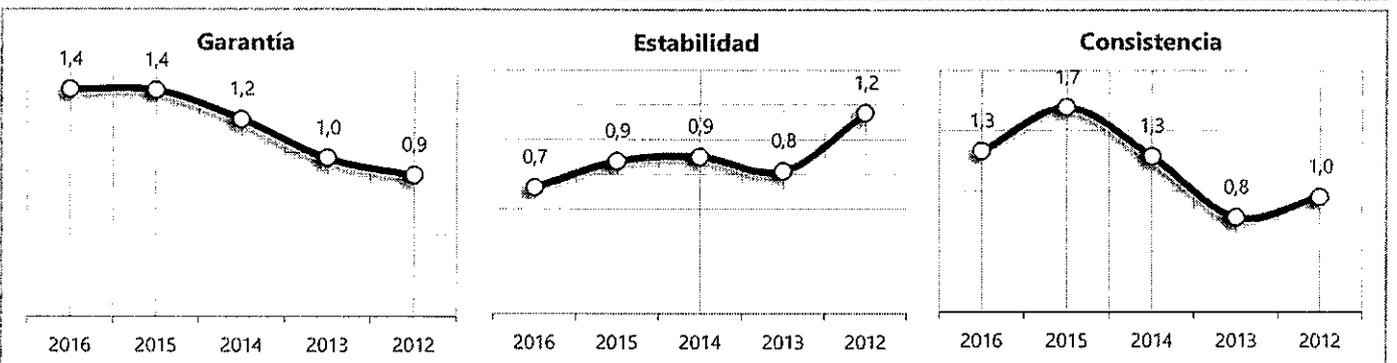
La rentabilidad financiera bruta RFB es del 27,7% y el ROE que es de 12,8% que significan en los dos casos el rendimiento antes de impuestos y despues de impuestos sobre el capital invertido o patrimonio neto, el ROE mide la capacidad que tiene un dólar de capital para proporcionar un rendimiento dentro de la empresa. la Rentabilidad sobre el capital social invertido es del 18,8% mientras que el ROA que es la relación entre el beneficio logrado en este periodo sobre los activos totales de la empresa, es decir mide la capacidad de los activos de la empresa para generar utilidad para este periodo fue de 7,8%, sobre el cinco por ciento es lo recomendable, con este indice no toma en ceunta la capcidad de endeudamiento o de donde vienen los fondos, en cambio el ROA neto es de 3,6% donde ese considera la carga financiera y de impuestos.

**ANÁLISIS FINANCIERO - 2 - Solvencia**

FONDO MANIOBRA		2016	2015	2014	2013	2012
Fondo de Maniobra		32.215	105,7%	15.660	10.312	21.609
Ratio Fondo de Maniobra		0,4	0,3	0,2	0,1	0,6
Ratio FdM en días		46,9	29,2	17,7	20,7	43,5
						N/D

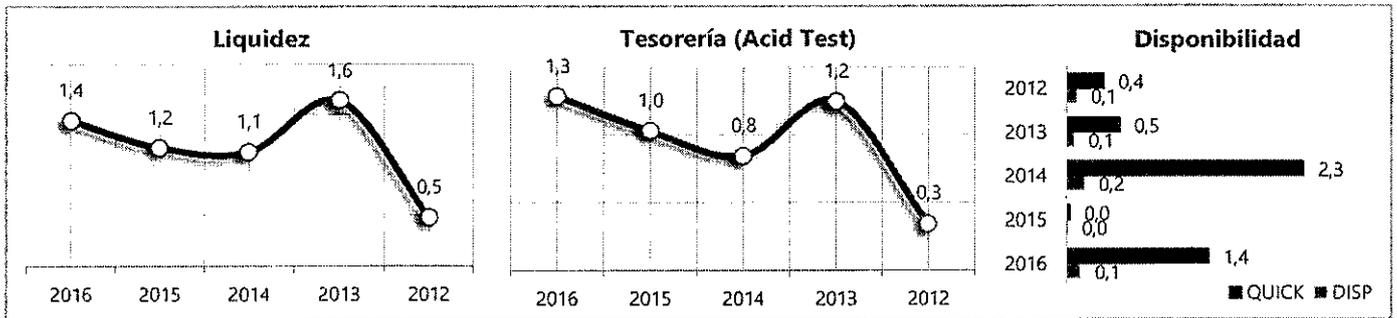


GARANTÍA		2016	2015	2014	2013	2012
Garantía o solvencia		1,4	0,0	1,4	1,0	0,9
Consistencia o firmeza		1,3	-0,4	1,7	0,8	1,0
Estabilidad		0,7	-0,2	0,9	0,8	1,2



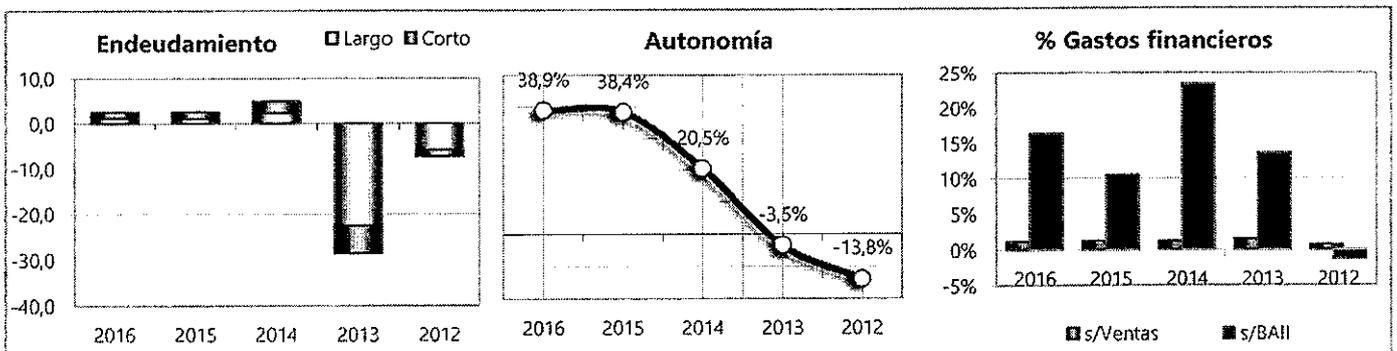
**ANÁLISIS FINANCIERO - 3- Liquidez**

LIQUIDEZ	2016		2015	2014	2013	2012
Liquidez	1,4	0,3	1,2	1,1	1,6	0,5
Tesorería (Acid Test)	1,3	0,3	1,0	0,8	1,2	0,3
Disponibilidad	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1
Dispon. Inmediata (Quick)	1,4	1,4	0,0	2,3	0,5	0,4



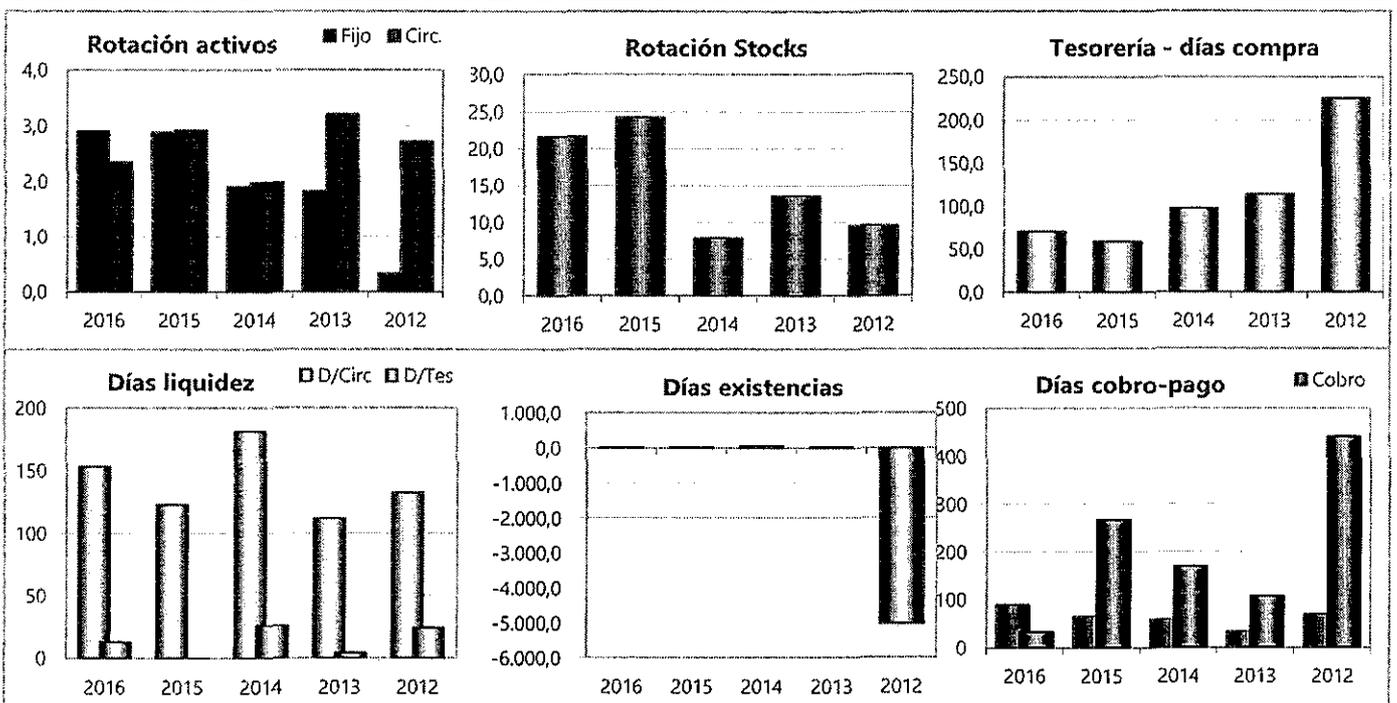
**ANÁLISIS FINANCIERO - 4 - Endeudamiento**

ENDEUDAMIENTO	2016		2015	2014	2013	2012
Endeudamiento	2,6	-0,0	2,6	4,9	-28,5	-7,2
Endeudamiento a Largo Plazo	1,2	0,1	1,1	2,3	-22,4	-5,8
Endeudamiento a Corto Plazo	1,4	-0,2	1,5	2,5	-6,1	-1,4
Apalancamiento	356,8%	-3,7%	360,5%	586,8%	-2754,4%	-622,8%
Calidad de la deuda	53,4%	-5,5%	58,8%	52,3%	21,4%	19,5%
Autonomía	38,9%	0,6%	38,4%	20,5%	-3,5%	-13,8%
Autofinanciación s/Ventas	0,0	-0,0	0,1	0,0	0,1	-0,6
Autofinanciación s/Activo	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,1	-0,2
Capacidad dev. préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
% Gastos financ./Ventas	1,2%	-0,1%	1,2%	1,2%	1,5%	0,7%
% Gastos Financieros/BAII	16,4%	5,9%	10,5%	23,4%	13,6%	-1,3%
Cobertura Gastos Financieros	5,1	-3,4	8,5	3,3	6,3	-78,4



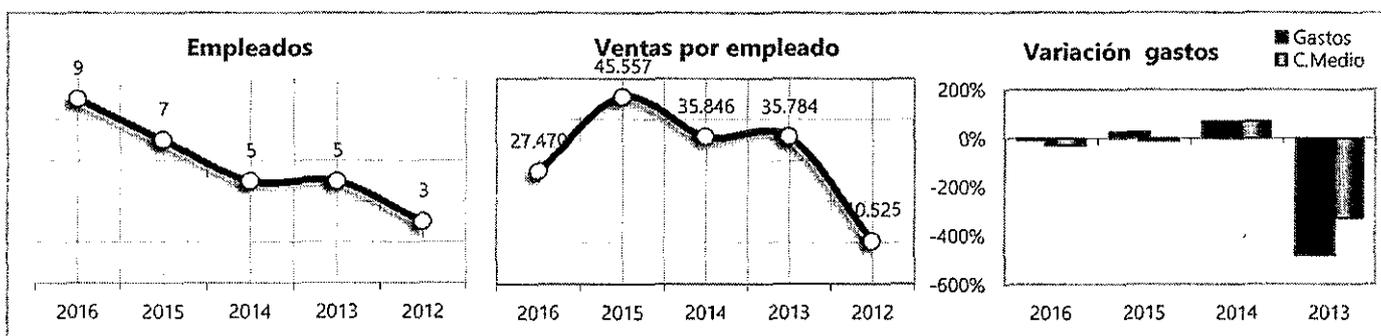
**ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión**

<b>GESTIÓN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rotación Activo Fijo	2,9	0,0	2,9	1,9	1,8
Rotación Activo Circulante	2,3	-0,6	2,9	2,0	3,2
Rotación Activo Total	1,3	-0,2	1,5	1,0	0,3
Circulante (días venta)	153,2	30,4	122,9	181,3	112,0
Tesorería (días venta)	13,3	13,1	0,2	26,4	4,4
Tesorería (días compra)	70,7	11,8	58,9	97,5	114,2
Rotación Stocks	21,7	-2,6	24,3	7,9	13,6
Días existencias	23,2	3,8	19,4	54,5	-5.023,5
Días pago proveedores	33,7	-233,7	267,4	169,4	441,3
Días cobro clientes	89,6	23,6	66,0	58,7	70,1



**ANÁLISIS FINANCIERO - 6 - Recursos Humanos**

<b>RECURSOS HUMANOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Número de empleados</b>	9	7	5	5	3
% Variación n° empleados	28,6%	40,00%	0,00%	66,67%	
<b>Gastos de personal</b>	22.680,00	24.680,82	19.635,00	11.626,00	-3.042,00
% Variac. costes personal	-8,1%	25,70%	68,89%	-482,18%	
<b>Coste medio por empleado</b>	2.520,00	3.525,83	3.927,00	2.325,20	-1.014,00
% Variación coste medio	-28,5%	-10,22%	68,89%	-329,31%	
<b>Ventas por empleado</b>	27.470,22	45.556,71	35.846,00	35.784,20	10.525,00
% Variación anual v.p.e.	-39,7%	27,09%	0,17%	239,99%	



Conclusiones y recomendaciones

Se incrementó dos personas una en el área administrativa y otra en producción, el costo disminuyó en relación al año pasado producto del pago de horas extras y comisiones por la disminución de las ventas y la producción. El costo promedio por empleado mejoró con relación a \$3.525 del año pasado que para este año pasó a solo \$2,520 aproximadamente es decir un 28,5% menos. Las ventas promedio por empleado disminuyó en un 39.7% al pasar de 45 mil a solo 27mil.

Para el año 2017 el nuevo presupuesto es recuperar en un 50% el ingreso por empleado y lograr mantener el costo de venta individual. El contrato con el GADI es prioridad y la busca de nuevos clientes por lo que se nombrará a prueba durante seis meses a Ing. Alejandro Garzón como el nuevo administrador y posteriormente como gerente general y representante legal de la compañía, él actualmente trabaja en la compañía Editores y ha manejado directamete las cuentas del GADI tiene el perfil necesario para el puesto y el compromiso de la actual administración es, en esos seis meses capacitarlo y entrenarlo para el cargo, con eso se tendrá una persona a tiempo completo sobre la administración de Grafinorte y se encargará directamente de la parte comercial tambien.

---

**Informes Societario**  
**GRAFINORTE CIA. LTDA.**

2016

---

**1- Distribución de resultados**

IM 1

**BASE DE REPARTO**

Resultados del Ejercicio	14.776,00
--------------------------	-----------

**DISTRIBUCIÓN**

15% Participación a Trabajadores	2.216,40
22% Impuesto a la Renta	2.273,89
20% Amortización perdidas tributarias ejercicios anteriores	3.445,30
5% Reserva Legal	514,26
0 % Reserva Facultativa	0,00
Pago Dividendos	6.325,70
<b>Total distribuido</b>	<b>14.775,55</b>

## Notas y observaciones

La propuesta de esta gerencia para el pago de los \$6,325,7 por dividendos del año 2016, es pagar a los socios en el mes de abril la totalidad, adicional a esto se considere una reserva legal por el 5% como establece los estatutos de la compañía en el artículo vigésimo noveno.- FONDO DE RESERVA.- y 20% de la amortización de perdidas de ejercicios anterior como lo establece el código tributario.

**2- Composición del Órgano de Administración**

IM 2

**TIPO DE ADMINISTRACIÓN:** Consejo de Administración

RUC	Apellidos y nombre / Razón social	Cargo	Fecha poder	Fecha fin
1701052365	Luis A. Mejía M.	Presidente	6 de julio 2012	6 de julio 2017
1708022916	Oscar A. Castro V.	Gerente General	6 de julio 2012	6 de julio 2017

**3- Análisis de supuestos de posible disolución**

IM 3

**Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada**

La Ley dispone que la sociedad se disolverá "por consecuencia de pérdidas que dejen reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente "

**La sociedad no incurre en dicha causa de disolución**

Al cierre del Ejercicio, el Capital Social de la entidad era de \$ 36.400,00 y la mitad: \$ 18.200,00  
siendo el Patrimonio Neto : \$ 53.292,33 (superior a dicho importe).

**12. Valor de Patrimonio**

IF 12

**A) VALOR NOMINAL 36.400,00**

Valor Nominal de las acciones de esta Sociedad a 31 de diciembre de 2016

Tipo Acciones	Num. Acciones	Valor por acción	Valor Total
A	36.036	1,000000	36.036,00
A	364	1,000000	364,00
Valor Nominal Total			36.400,00

**Cálculo del Valor Nominal:**

Valor Nominal = Num. Acciones X Valor por acción

**B) VALOR TEÓRICO 53.292,33**

Valor teórico contable de las acciones de esta Sociedad, según balance cerrado a 31 de diciembre de 2016

Tipo Acciones	Num. Acciones	Valor por acción	Valor Total
A	36.036	1,464075	52.759,41
A	364	1,464075	532,92
Valor Teórico Contable			53.292,33

**Cálculo del Valor Teórico Contable:**

Valor Teórico Contable	53.292,33
------------------------	-----------

El Valor Teórico Contable se ha calculado del siguiente modo:

Capital + Prima de Emisión + Reservas + Resultados + Otros FP

El valor de cada acción/participación se ha calculado del modo siguiente:

Valor acción/participación = valor teórico total x valor nominal del tipo de acción/participación / valor nominal total

**C) VALOR DE CAPITALIZACIÓN 50.596,70**

Valor de las participaciones de esta Sociedad que resulta de capitalizar al tipo del 20% el promedio de los beneficios de los tres ejercicios, cerrados a 31 de diciembre de 2016

Tipo Acciones	Num. Acciones	Valor por acción	Valor Total
A	36.036	1,390019	50.090,73
A	364	1,390019	505,97
Valor de Capitalización			50.596,70

**Cálculo del Valor de Capitalización:**

Año de constitución sociedad: 2012

Año	Resultado	Promedio	Valor de Capitalización
2015	6.841,00	10.119,34	50.596,70
2014	19.249,02		
2013	4.268,00		

El valor de cada acción/participación se ha calculado de la siguiente manera:

Valor acción/participación = valor de capitalización total x valor nominal del tipo de acción/participación / valor nominal total

**VALOR DE PATRIMONIO 53.292,33**

El Valor de Patrimonio es el mayor importe entre el Valor Nominal, el Valor Teórico y el Valor de Capitalización:

Valor de Patrimonio	53.292,33
---------------------	-----------

**AUDITORÍA DE CUENTAS**

Las cuentas de esta sociedad no han sido auditadas.

0

#### 4- Resumen del Capital Social

IM 4

##### Resumen de la composición del capital social:

- Valor Nominal: \$ 36.400,00

Tipo	Nominal	Número	Del número	Al número
A	1,00000	36.036	1	36.036
A	1,00000	364	36.036	36.400

Notas y observaciones

#### 5- Distribución del Capital Social - Relación de socios

IM 5

##### Distribución del capital social entre los socios a 31 de diciembre de 2015

Socio	Participación	Serie	Número	% Titularidad
Jose Luis Mejia Aguirre	99,0000	1-36036	36.400	99,00%
Oscar A. Castro V.	1,0000	36036-36400	36.400	1,00%
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>		<b>36.400 *</b>	

\* Total acciones = Número de acciones x Porcentaje de titularidad

#### 6- Valor de Patrimonio

IM 6

Socio	Número	V. Nominal	V. Teórico	Valor Capitalización
Jose Luis Mejia Aguirre	36.036	36.036,00	52.759,41	73.336,59
Oscar A. Castro V.	364	1,00	1,46	1,39

Notas y observaciones

\* El día 29 de diciembre de 2016 se realizó la escritura de la cesión de participación sociales de la compañía Grafinorte entre el señor Luis Alfredo Mejia Montesdeoca y Maria Eugenia Aguirre Castillo a favor del señor Dr. José Luis Mejia Aguirre quien a concedido un poder general a la señora Maria Eugenia Aguirre que es su apoderada, con fecha de inscripción en el registro mercantil el 12 de enero del 2017, debidamente ingresada y reportada a la super de compañías y confirmada su recepción el día 17 de enero del 2017 el total de la cesión de participaciones es de 36.036.

• Se cumple con lo que indica la ley de propiedad intelectual al tener registrados los equipos, licencias y software informático de la compañía

Grupo	Familia de productos	Versión de la licencia	Cantidad real
Servers	Office 365	Business Premium Open	2
Servers	SQL - Device CAL	2014	1
Systems	Windows	10 Pro Get Genuine	4
Applications	Logic Print	2013	1
Applications	Photo Print	10	1

Toda la información contable reposa en archivos digitales y físicos que cuenta con el aval de la Ing. Gabriel Itas CPA calificada contadora general de la empresa

Atentamente,

Ing. Oscar Castro  
GERENTE GENERAL