

INFORME DE GERENCIA

GRAFINORTE CÍA. LTDA.

AÑO 2017

Estimados Señores Accionistas:

Me permito presentar los resultados y actividades del ejercicio correspondiente al año 2017.

Durante el ejercicio económico del año 2017, GRAFINORTE CÍA. LTDA. presenta los siguientes resultados en su Balance General y Estado de Resultados, acordes a los informes de la contadora y datos que reposan en el sistema contable de la compañía.

El presente informe se divide en tres partes, en la primera parte se detallan las cuentas en los respectivos balances, en la segunda parte consta el análisis financiero y en la tercera parte el informe societario y patrimonial de la empresa con la propuesta de destino de las utilidades.

Si bien es cierto no se ha logrado cumplir con lo presupuestado, se ha realizado la mejor gestión basándonos en la optimización, para satisfacer la expectativa de los colaboradores y cumplir cabalmente con lo dispuesto por los distintos entes de control.

Esperando contar con su aprobación presento a ustedes el respectivo informe



1.- ESTADOS FINANCIEROS

GRAFINORTE CIA. LTDA. ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRAL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2016 Expresado en U.S. dólares				
	2016	%	2017	%
Ventas	247.232	100%	285.539	100,00
Costo de Ventas	176.831	72%	169.609	59%
Margen Comercial	70.401	28%	115.930	41%
Gastos Operativos				
Gastos de Ventas y Administración	52.166	21%	89.238	31%
Gastos Financieros	2.906	1%	4.030	1%
Total gastos operativos	55.073	22%	93.268	33%
Otros Ingresos (Gastos) Netos	553	0%	928	0%
Total Gastos	55.625	22%	94.196	33%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de Participación	14.775	6%	21.734	8%
Trabajadores e Impuesto a la Renta				
Participación 15% trabajadores	2.216	1%	3.260	1%
Impuesto a la Renta (causado mayor que el Determinado)	2.274	1%	5.238	2%
Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores	3.445	1%	0	
Utilidad (Pérdida) neta del período	6.840	3%	13.236	5%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS	6.839,95		13.236	

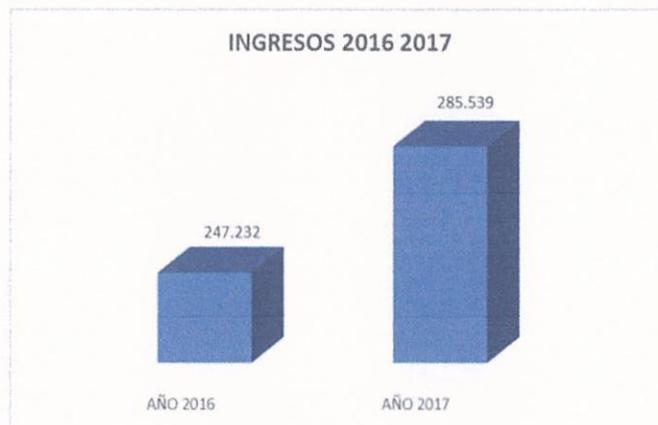
GRAFINORTE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2016
Expresado en U.S. dólares

	2016	%	2017	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo	9.168	5%	9.543	5%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	34.883	18%	47.541	25%
Otras Cuentas por cobrar	17.782	9%	303	0%
Anticipo a Proveedores	60	0%	4.367	2%
Cuentas por cobrar relacionadas	8.831	5%	144	0%
Impuestos por recuperar	23.107	12%	16.395	9%
Inventarios	11.415	6%	15.531	8%
Total del activo corriente	105.244	55%	93.825	50%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	84.883	45%	92.475	49%
Activo Intangible			1.494	1%
Total del activo no corriente			93.969	50%
Total del Activo	190.128	100%	187.794	100%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	29.898	19%	1.613	1%
Cuentas y documentos por pagar	29.804	19%	24.156	16%
Cuentas por pagar relacionadas	0	0%	0	0%
Otras cuentas por Pagar	5.854	4%	1.995	1%
Impuestos por Pagar	3.562	2%	8.534	6%
Provisiones Locales	8.310	5%	10.839	7%
Anticipo clientes	91	0%	3.982	3%
Total del pasivo corriente	77.519	49%	51.118	35%
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	3.567	2%	25.724	18%
Otras cuentas por pagar	60.239	38%	55.239	38%
Total del Pasivo Corriente	63.806	41%	80.963	55%
Total del Pasivo	141.325	90%	132.081	90%
PATRIMONIO				
Capital	36.400	7%	36.400	7%
Reserva Legal	1.931	0%	2.445	0%
Reserva Facultativa	11.746	2%	11.746	2%
Resultados acumulados	-8.114	-2%	-8.114	-1%
(Pérdida) Utilidad del período	6.840	1%	13.236	2%
Total del Patrimonio	48.803	10%	55.713	10%
Total del Pasivo y Patrimonio	190.128	100%	187.794	100%

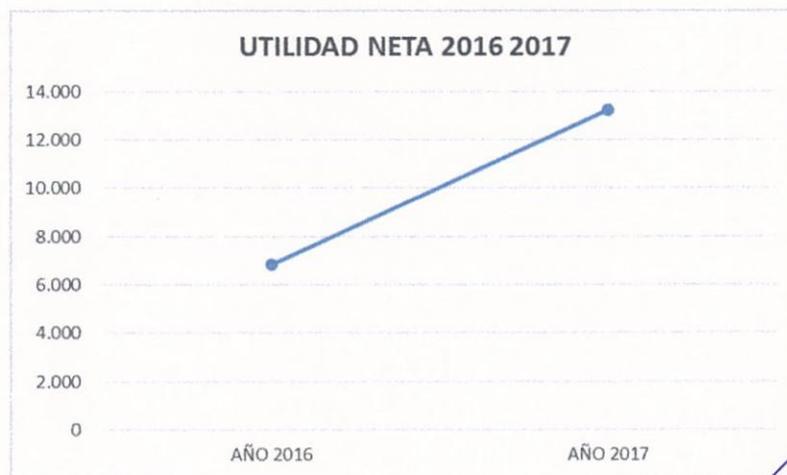
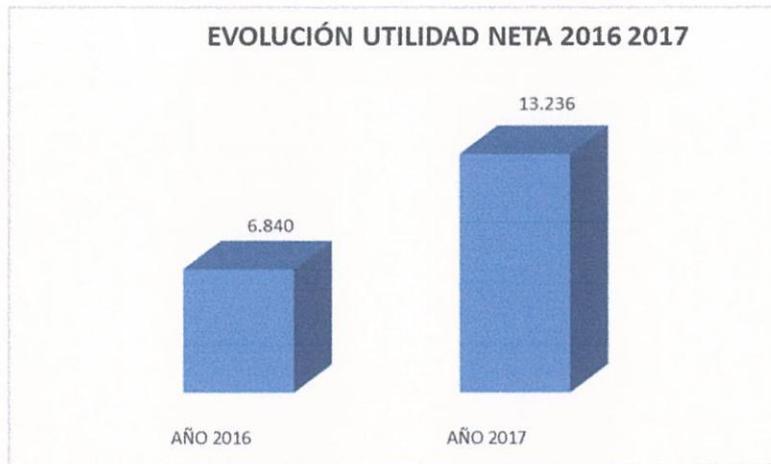
2.- ANÁLISIS FINANCIERO

- Las ventas en el año 2017 alcanzaron la suma de \$ 285.539, un 15.45% superiores a las ventas registradas en el año 2016, en donde fueron \$ 247.320.

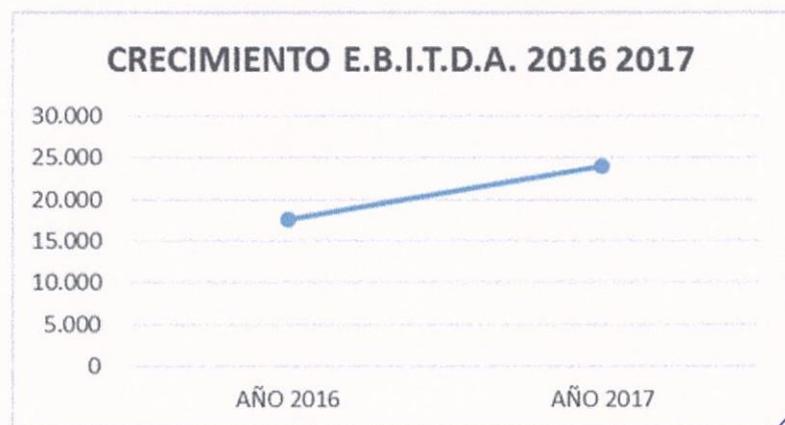
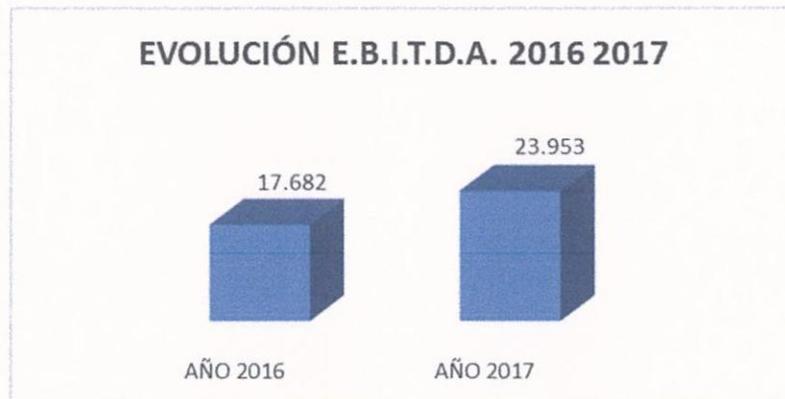
La utilidad operacional fue de \$ 21.735; que comparada con el año anterior registra un incremento del 47%.



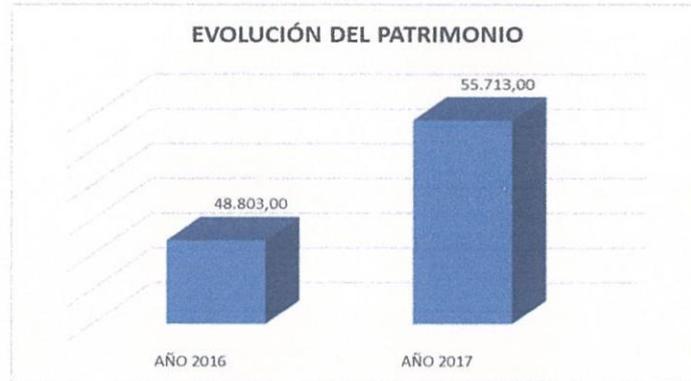
➤ La utilidad neta incrementó en \$ 6.396.



- EBITDA (Utilidad neta más la suma de las depreciaciones y amortizaciones) alcanzó la suma de \$ 23.953, con respecto al volumen de ventas es superior al del año pasado que fue de \$ 17.682.



- Patrimonio: El Patrimonio de los accionistas se incrementó de \$ 48.803 en el año 2016, a \$ 55.713 en el año 2017, lo que significa un aumento de \$ 6.910.



- Endeudamiento: En el año 2017 la Compañía mantuvo un endeudamiento por un total de \$ 132.081, disminuyendo en un 7 % con respecto al año 2016 que fue de \$ 141.325.

➤ ÍNDICES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS			
ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2016
LIQUIDEZ			
Índice Liquidez	Act cte / pas cte	1,84	1,40
Prueba Ácida	Act cte - inv/ pas cte	1,53	1,30
Capital de Trabajo	Act cte - pas cte	42.707	32.215
RENTABILIDAD			
ROE	util neta / patrim	23,76%	12,80%
ROA	util neta / activos	7,05%	3,60%
Margen Neto	util neta / ventas	4,64%	5,97%
Margen bruto	util bruta / ventas	40,60%	28,50%
Margen Operacional	util operac / ventas	7,61%	5,97%
APALANCAMIENTO			
Razon	Pasivo/Activo	70,33%	71,97%
Razon	Patrimonio/Activo	29,67%	28,03%
Razon	Pasivo cp / total pasivo	38,70%	53,37%
EFICIENCIA			
Rotacion de Dxc (dias)	$(Dxc / Ventas) * 360$	60	88
Rotación de inventario (dias)	$(Inventario / Costo Ventas) * 360$	33	0,23

- **LIQUIDEZ – Prueba Ácida.**- Por cada dólar de deuda, tengo \$ 0,53 de liquidez para cubrirla; sin topar el inventario.

- **LIQUIDEZ – Capital de Trabajo.-** capacidad de la compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, como se demuestra la empresa cuenta con \$ 42.707.
- **RENTABILIDAD – Margen Operacional.-** Luego de cubrir todos los costos y gastos de la empresa, por cada \$ 1 de ventas tenemos un excedente de \$0,61.
- **EFICIENCIA – Rotación de DXC (días).-** La empresa se demora 60 días promedio en recuperar su cartera, éste índice disminuiría si la empresa EDITORES MMA. cubriera sus obligaciones en menor tiempo.



PROPUESTA DE REPARTO DE UTILIDADES	
BASE DE REPARTO	
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.734
DISTRIBUCIÓN	
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	3.260
22% IMPUESTO A LA RENTA	5.238
5% RESERVA LEGAL	662
0% RESERVA FACULTATIVA	0
PAGO DIVIDENDOS	12.574
TOTAL DISTRIBUIDO	21.734

La propuesta de esta gerencia para el pago de los \$ 12.574 por dividendos del año 2017, es pagar a los socios el 50 % en el mes de junio; y se considere el 50% restante para capitalizar a la empresa, 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 pérdidas de ejercicios anterior como lo establece el código tributario.

- Se cumple con lo estipulado en 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 Premiun 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

3.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- A pesar de haber sufrido una importante baja en el nivel de ingresos por concepto de impresión de las portadas de la Revista Travesuras de la empresa EMMA, quien era nuestro segundo cliente importante después del GAD IBARRA, la propuesta de esta gerencia al disminuir el nivel de trabajos tercerizados en lo referente al servicio de instalación de vallas, permitió optimizar costos, realizando los mismos trabajos con el personal de planta; para lo cual la empresa tuvo que capacitar al personal y adquirir herramientas y equipo de protección respectivamente.

- En cuanto al personal, se realizó la contratación de un empleado en el área administrativa (Gerente General), con lo cual se ha logrado mejorar la estructura administrativa de la empresa y por ende optimizar las capacidades de cada uno de los trabajadores, estableciendo funciones específicas y orientando al personal al cumplimiento de objetivos generales.

- Para el presente año se ha puesto énfasis en Contratación Pública con el objetivo de incrementar el nivel de ventas en un 45%; esto sumado a un eficiente manejo de costos y gastos permitirá incrementar la rentabilidad sobre las ventas e inversión



- Se tiene previsto realizar la adquisición de una máquina soldadora conjuntamente con toda la herramienta afín y capacitar al personal en su uso, con la finalidad de que la empresa sea fabricante de las estructuras metálicas solicitadas por los diferentes clientes; para así poder optimizar costos, brindar un mejor precio al cliente y elevar nuestro nivel de ventas.
- El presente año se realizó la revisión salarial a todo el personal en un nivel del 6,7%. Contamos con personal comprometido con el cumplimiento de objetivos trazados.
- Toda la información contable reposa en archivos digitales y físicos que cuentan con el aval de la Licenciada C.P.A. Gabriela Itás.



Ing. Alejandro Garzón P.
GERENTE GENERAL