

INFORME DE GERENCIA
GRAFINORTE CÍA. LTDA.
AÑO 2018

Estimados Señores Accionistas:

Me permito presentar los resultados y actividades del ejercicio correspondiente al año 2018.

Durante el ejercicio económico del año 2018, 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.

A pesar de la difícil situación en la industria gráfica, debo mencionar que nos hemos mantenido en el mercado con buena aceptación, de tal manera que los ingresos recaudados nos han permitido cumplir con nuestras entidades, proveedores y colaboradores; además de cumplir cabalmente con lo dispuesto por los distintos entes de control.

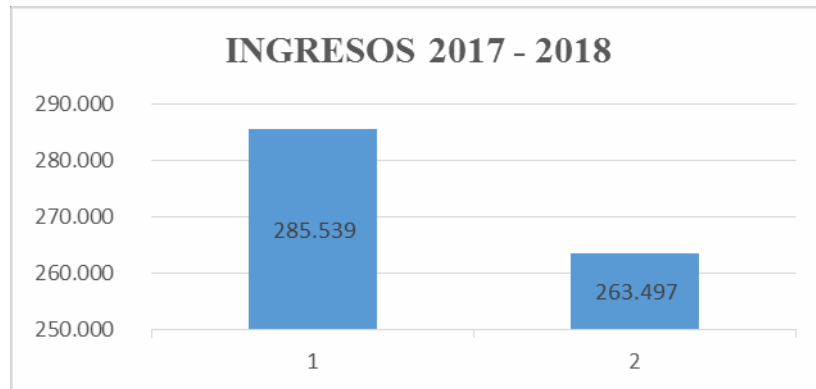
1.- ESTADOS FINANCIEROS

GRAFINORTE CIA. LTDA.				
ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRAL				
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 - 2017				
Expresado en U.S. dólares				
	2017	%	2018	%
Ventas	285.539	100,00	263.497	100,00
Costo de Ventas	169.609	59%	175.392	67%
Margen Comercial	115.930	41%	88.105	50%
Gastos Operativos				
Gastos de Ventas y Administración	89.238	31%	71.325	27%
Gastos Financieros	4.030	1%	11.017	4%
Total gastos operativos	93.268	33%	82.342	31%
Otros Ingresos (Gastos) Netos	928	0%	862	0%
Total Gastos	94.196	33%	83.204	32%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de Participación 15%	21.734	8%	4.901	19%
Trabajadores e Impuesto a la Renta				
Participación 15% trabajadores	3.260	1%	735	0%
Impuesto a la Renta	5.238	2%	1.106	0%
10% Reserva Legal			153	0%
Utilidad (Pérdida) neta del periodo	13.236	5%	2.907	1%
UTILIDAD POR OPERACIONES CONTINUAS	13.236		2.907	

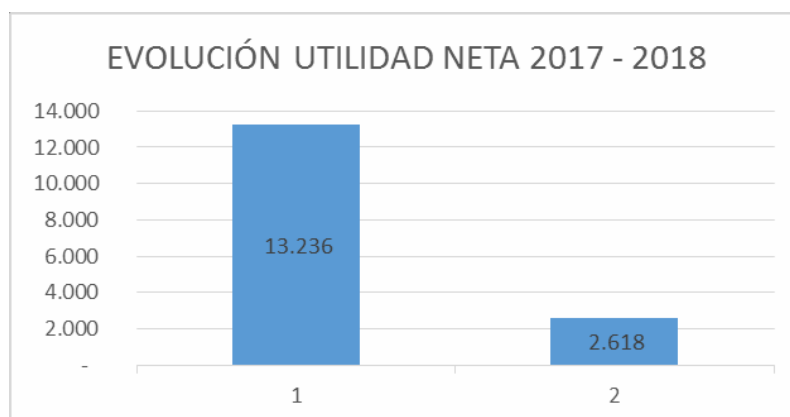
GRAFINORTE CIA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 - 2017					
Expresado en U.S. dólares					
	2017	%		2018	%
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalentes del efectivo	9.543	5%		20.497	8%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	36.152	19%		43.768	17%
Otras Cuentas por cobrar	303	0%		-	0%
Anticipo a Proveedores	4.367	2%		1.097	0%
Cuentas por cobrar relacionadas	11.533	6%		27.245	10%
Impuestos por recuperar	16.395	9%		13.588	5%
Inventarios	15.531	8%		16.481	6%
Total del activo corriente	93.825	50%		122.676	47%
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	92.475	49%		138.385	53%
Activo Intangible	1.494	1%		2.401	1%
Total del activo no corriente	93.969	50%		140.786	53%
Total del Activo	187.794	100%		263.462	100%
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Obligaciones con instituciones financieras	1.613	1%		3.729	2%
Cuentas y documentos por pagar	24.156	16%		46.493	21%
Cuentas por pagar relacionadas	-	0%		3.000	1%
Otras cuentas por Pagar	1.995	1%		-	0%
Impuestos por Pagar	8.534	6%		15.944	7%
Provisiones Locales	10.839	7%		-	0%
Anticipo clientes	3.982	3%		166	0%
Total del pasivo corriente	51.118	35%		69.332	31%
Pasivo no corriente					
Obligaciones con instituciones financieras	25.724	18%		98.018	43%
Otras cuentas por pagar	55.239	38%		35.498	16%
Total del Pasivo Corriente	80.963	55%		133.516	59%
Total del Pasivo	132.081	90%		202.848	90%
PATRIMONIO					
Capital	36.400	7%		36.400	6%
Reserva Legal	2.445	0%		3.107	1%
Reserva Facultativa	11.746	2%		11.746	2%
Resultados acumulados	- 8.114	-1%		4.461	1%
(Pérdida) Utilidad del período	13.236	2%		4.901	1%
Total del Patrimonio	55.713	10%		60.614	10%
Total del Pasivo y Patrimonio	187.794	100%		263.462	100%

2.- ANÁLISIS FINANCIERO

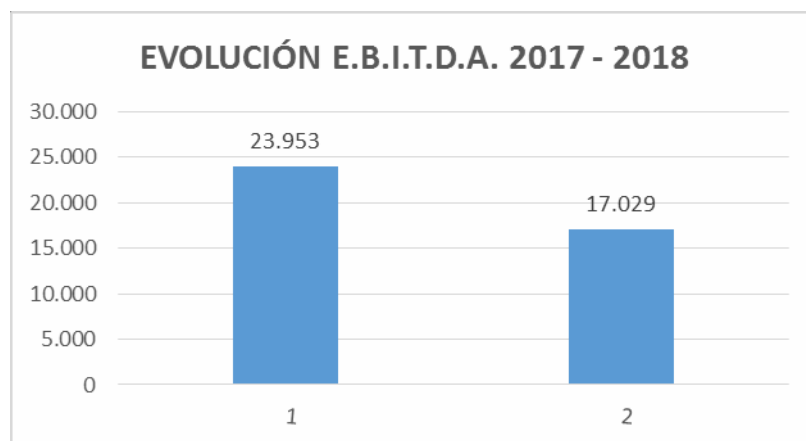
- Las ventas en el año 2018 alcanzaron la suma de \$ 263.497, un 8,5% inferiores a las ventas registradas en el año 2017, en donde fueron \$ 285.539.



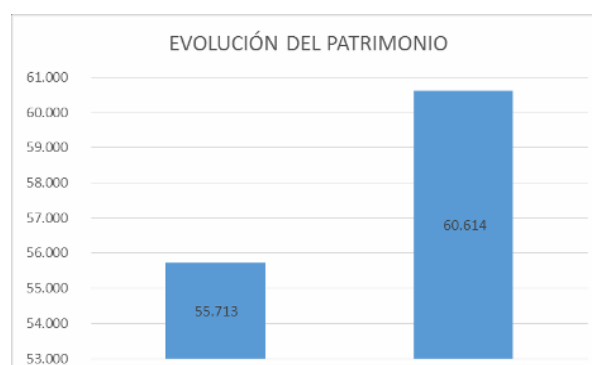
- La utilidad neta decreció en \$ -10.618. Hemos tenido que afrontar una importante disminución en el monto del contrato que manteníamos con el GAD Ibarra, nuestro principal cliente. Así como también debido a la restructuración que el GCN realizó aún afecta a los ingresos de la compañía.

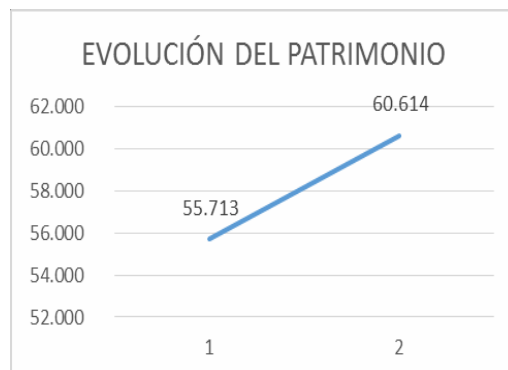


- EBITDA (Utilidad neta más la suma de las depreciaciones y amortizaciones) alcanzó la suma de \$ 17.029, con respecto al volumen de ventas es inferior al del año pasado que fue de \$ 23.953.



- Patrimonio: El Patrimonio de los accionistas se incrementó de \$ 55.713 en el año 2017, a \$ 60.614 en el año 2018, lo que significa un aumento de \$ 4.901.
- A pesar de que las ventas disminuyeron, el Patrimonio se incrementó, esto debido a que consta el resultado acumulado del año 2017.





- Endeudamiento: En el año 2018 la Compañía mantuvo un endeudamiento por un total de \$ 202.848, incrementando en un 53,57 % con respecto al año 2017 que fue de \$ 132.081.

Las obligaciones que se mantienen con las entidades financieras al cierre del 2018 asciende a \$ 98.018, esto se debe al crédito que se solicitó al Banco Pichincha en el mes de mayo por un monto de \$ 100.000; mismo que se destinó para la adquisición de un plotter de impresión de 3.2 mts., para cancelar el crédito al Sr. Socio Ing. Oscar Castro y para capital de trabajo.

➤ **ÍNDICES FINANCIEROS**

INDICADORES FINANCIEROS				
ÍNDICE	FÓRMULA	2018	2017	INTERPRETACIÓN
LIQUIDEZ				
Índice Liquidez	Act cte / pas cte	1,77	1,84	Por cada dólar de deuda, tengo \$ 0,77 de liquidez para cubrirla
Prueba Ácida	Actcte - inv/pascte	1,53	1,53	Por cada dólar de deuda, tengo \$0,53 de liquidez para cubrirla sin topar el inventario
Capital de Trabajo	Act cte - pas cte	53.344	42.707	Valor económico con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones
RENTABILIDAD				
ROE	util neta / patrim	8,09%	23,76%	Por cada dólar de patrimonio la empresa generó \$0.08 de utilidad neta
ROA	util neta / activos	1,00%	7,05%	Por cada dólar de activo la empresa generó \$0.01 de utilidad neta
Margen Neto	util neta / ventas	1,49%	4,64%	Por cada dólar vendido la empresa generó \$0.015 de utilidad neta
Margen bruto	util bruta / ventas	33,44%	40,60%	Por cada dólar de ventas consumimos \$1-0.41= \$0.59 centavos en produccion
Margen Operacional	util operac / ventas	1,86%	7,61%	Luego de cubrir todos los costos y gastos de la empresa por cada dólar de ventas nos queda un excedente de \$ 0.0186
APALANCAMIENTO				
Razon	Pasivo/Activo	56,52%	70,33%	Por cada dólar de activo la empresa tiene \$0.56 de endeudamiento
Razon	Patrimonio/Activo	23,00%	29,67%	Por cada dólar de activo la empresa tiene \$0.23 de aporte de socios
Razon	Pasivo cp / total pasivo	34.18%	38,70%	Por cada dólar de deuda la empresa tiene que Pagar \$0.34 al corto plazo

De manera general podemos observar que si bien es cierto el índice de endeudamiento es alto, la eficiencia de la empresa es aceptable debido a los procesos que se han implementado y a que se cuenta con personal comprometido con los objetivos empresariales lo cual brinda un margen de rentabilidad óptimo. Debemos recuperar cartera

PROPUESTA DE REPARTO DE UTILIDADES	
BASE DE REPARTO	
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.901
DISTRIBUCIÓN	
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	735
22% IMPUESTO A LA RENTA	1.106
5% RESERVA LEGAL	153
0% RESERVA FACULTATIVA	0
PAGO DIVIDENDOS	2.907
TOTAL DISTRIBUIDO	4.901

La propuesta de esta gerencia para el pago de los \$ 2.907 por dividendos del año 2018, es considerar el 100% 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

- Se ha capacitado al personal operativo y se ha ganado experiencia en trabajos que anteriormente debíamos tercerizar, eso permite ser más eficientes en cuanto a la cantidad de servicios que prestamos y reducir costos.

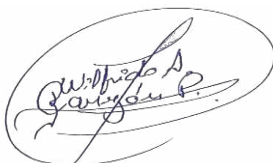
- En cuanto al personal, se realizó la contratación a tiempo completo de la Lic. Gabriela Itás – Contadora de la compañía, de esta manera podemos optimizar costos administrativos debido a que la mencionada compañera cumple con funciones afines al cargo y asistente administrativa. Asimismo a inicios del mes de diciembre de 2018 se planteó la posibilidad de reestructurar el departamento de diseño gráfico con el ascenso de un diseñador proveniente de la empresa Editores M.M.A.; el hacer carrera dentro del Grupo Corporativo del Norte permite contar con personal capacitado y comprometido con los objetivos empresariales.

- Se realizó la adquisición de un plotter de impresión cuyas características de trabajo son propicias para optimizar costos y diversificar productos, estas bondades se verán reflejadas en la temporada electoral 2019.

- Como parte del mejoramiento de la Imagen Corporativa de la compañía, se realizó la modificación del logotipo institucional, mantenimiento de la fachada principal del edificio y cambio de rótulo; esto nos permite brindar una imagen empresarial sólida hacia el público en general.
- A pesar de que la competencia es amplia se sigue participando en Contratación Pública a través de las modalidades Subasta Inversa y Menor Cuantía; esto con el objetivo de incrementar el nivel de ventas; debo mencionar que en el año 2018 por este rubro existió ingresos por un monto de \$ 15.000.
- Existe un problema de liquidez debido a retrasos en cancelaciones de nuestros clientes principales como son GAD Ibarra y Editores M.M.A.

Para elevar el nivel de ventas de la compañía se está capacitando al señor David Pabón - prensista; para que adquiera conocimientos y destrezas de un asesor comercial, así podremos contar con otro canal de ventas.

- 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