Quito, Marzo 5 del 2012

INFORME DE GERENCIA

Señores Accionistas:

En mi calidad de Gerente General de Editorial Océano Ecuatoriana (Ediocéano) S.A., y en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, pongo en conocimiento de ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2011.

ASPECTOS GENERALES

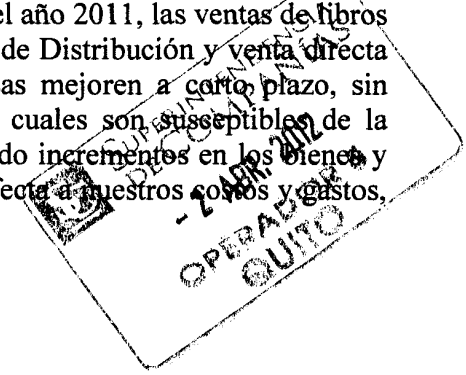
ENTORNO ECONOMICO SOCIAL

Ecuador durante el año 2011 sigue atravesando cambios económicos, productivos, laborales, legales y tributarios originados en los cambios a las leyes existentes, incrementos salariales en porcentajes mayores a la inflación, y modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

En materia tributaria los principales cambios vigentes para el 2011 y que afectan a la empresa, es la obligación de entregar información de los accionistas del exterior cada año, el impuesto a la salida de divisas pasó del 2% al 5% variación que es un impacto importante en los costos debido a que el 100 % de la mercadería es importada.

En cuanto a la inflación, según los reportes oficiales aumentó del 3.33 % al 5.41 % en relación con el año 2010, pero el incremento del sueldo básico fue del 10 % al pasar de los Usd. 240 a Usd. 264, cifra que impacta de manera importante en los costos y gastos de la empresa.

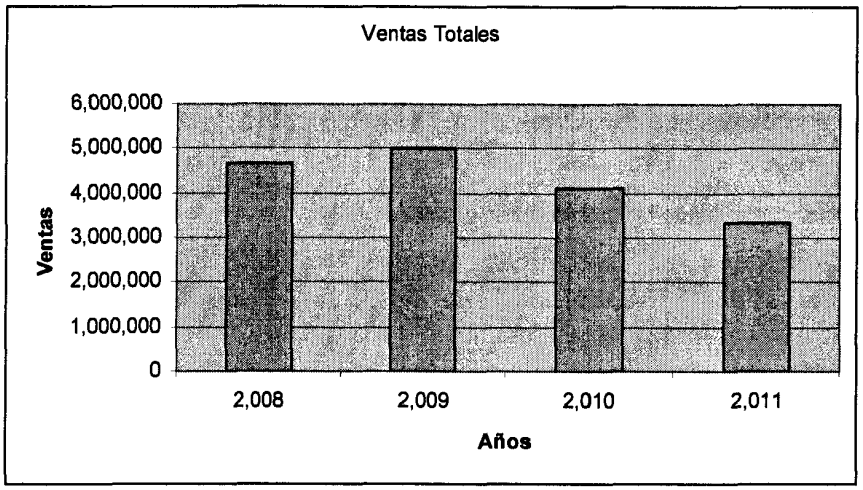
De todo lo expuesto puedo decir que la situación económica del país no mejora lo cual se ha visto reflejado en la operación de nuestra Compañía por el año 2011, las ventas de libros en el segmento librerías han subido, pero en los segmentos de Distribución y venta directa han bajado y no se tiene una proyección de que las cosas mejoren a corto plazo, sin embargo es difícil mantener fijos los costos y gastos los cuales son susceptibles de la inflación, a pesar de la baja de ventas, se siguen presentando incrementos en los bienes y servicios que contratamos, y el incremento en los sueldos afecta a nuestros costos y gastos, disminuyendo de forma significativa la rentabilidad.



INFORMACION FINANCIERA

VENTAS

En términos generales las ventas disminuyeron en un 19,31 % en relación al año anterior, en un 33.51 % en relación al año 2009 y en un 28,69 % en relación al año 2008, esta variación se visualiza en el siguiente gráfico:



Los mecanismos de ventas utilizados en años anteriores no han cambiado, pero el comportamiento de cada uno de ellos fue diferente, la diferencia radica en los segmentos de mercado.

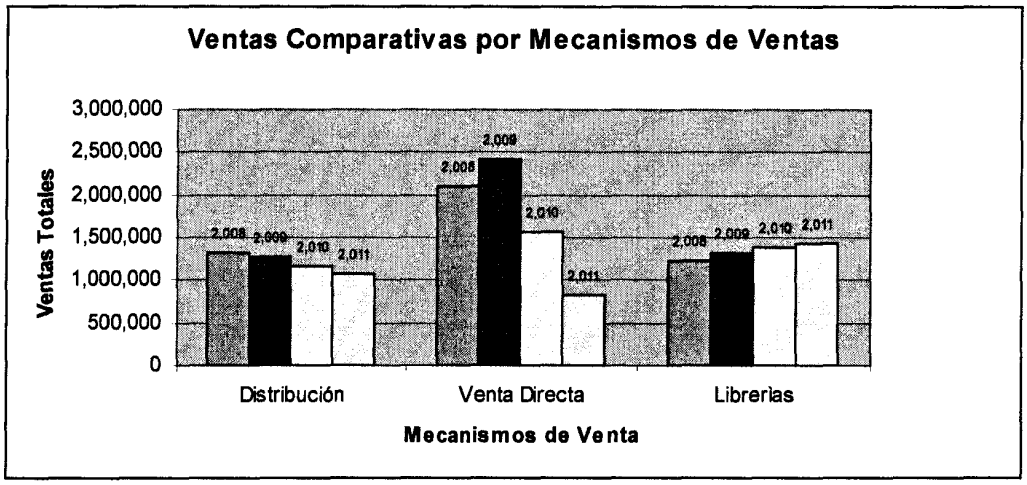
El mecanismo de distribución es el que más se afecta cuando no existe liquidez en el mercado, reflejándose en la disminución del 8,01% de las ventas en relación con el año 2010, del 16,31 % en relación con el año 2009 y una disminución del 18,42 % en relación con el año 2008.

Las ventas en el área de venta directa está dirigida a segmentos medios y altos con acceso a tarjetas de crédito y crédito directo, pero este segmento en al año 2011 sufrió una variación importante, ya que el segmento de Venta Masiva fue eliminado, y que representaba en mejores épocas el 65 % del total de la venta directa, esta variación es la que mayor impacto tiene en la disminución de ventas en el año 2011, es así que este segmento en este año disminuyó 46,74 % en relación con el año 2010, 65,43 % en relación con el año 2009, 60,53 % en relación con el año 2008.

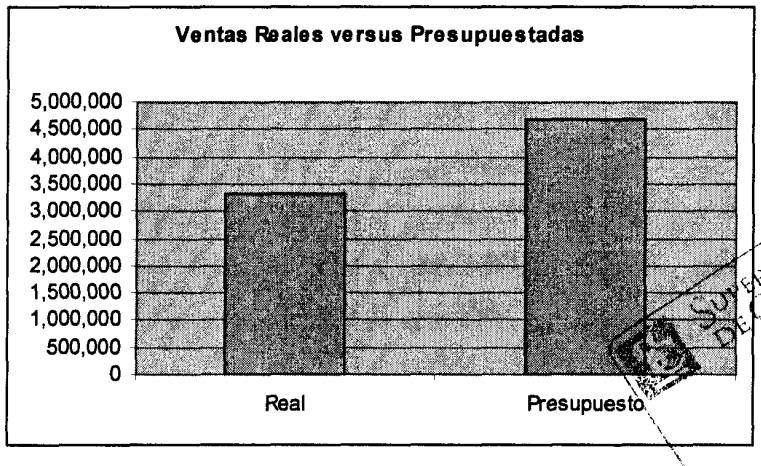
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
1 ABR 2012
OPERADOR 5
QUITO

El área de librerías que tiene su clientela exclusiva y para quienes los libros no son bienes suntuarios presentan un incremento del 2,05 % en las ventas tomando como referencia el año 2010, un incremento del 8,39 % en relación con el año 2009 y del 14,57 % en relación del año 2008.

A continuación se podrá visualizar la variación desde el año 2008 al año 2011 por segmento de ventas:

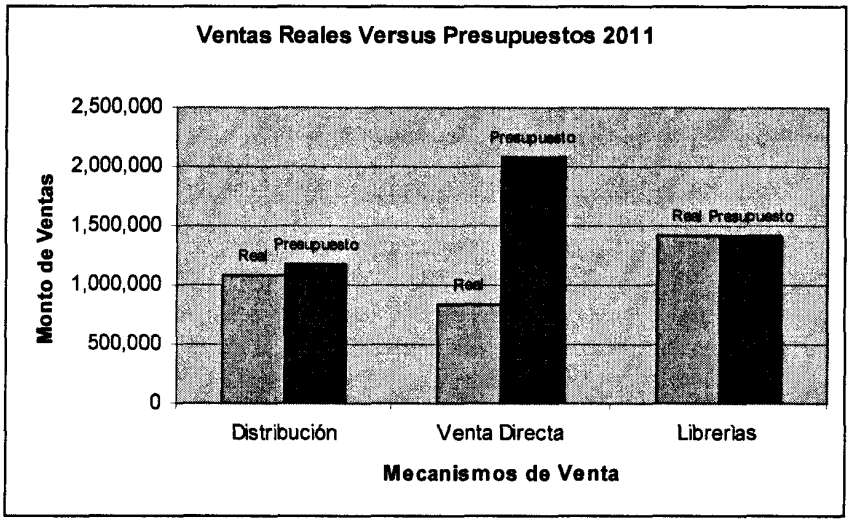


La disminución de ventas en el área de Distribución y sobretodo la eliminación de la Venta directa Masiva ha sido importante y ha incidido significativamente en el no cumplimiento de las ventas presupuestadas a pesar de existir un incremento del monto de ventas en el área de Librerías, es así que las ventas reales fueron inferiores a las presupuestadas en un 40,26 %, tal cual se lo visualiza en el cuadro siguiente:



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 2 ABR. 2012
OPERADOR 5
QUITO

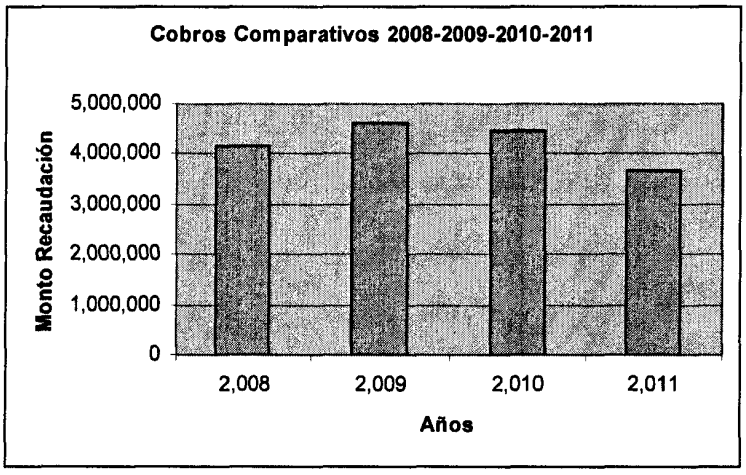
Segregado por mecanismos de ventas la falta de cumplimiento de las ventas en relación con el presupuesto es como se detalla a continuación:



INGRESOS Y PAGOS

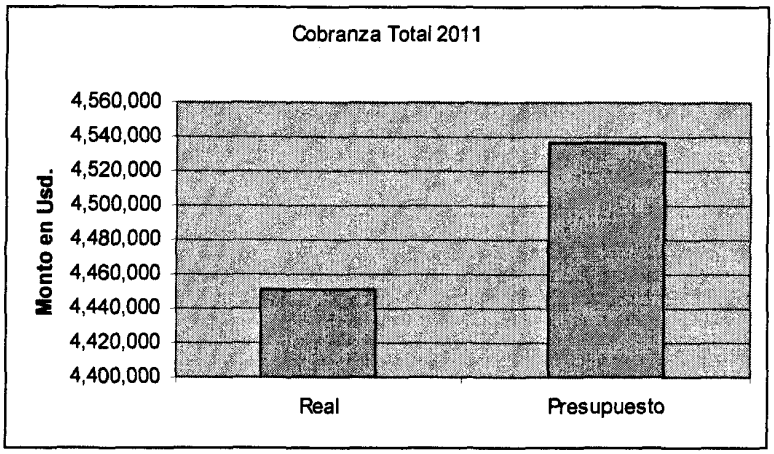
INGRESOS

Durante el año 2011 al igual que en los años 2010, 2009 y 2008 la gestión de cobranza tuvo que esforzarse para lograr recuperar la cartera y, evitar que se vuelva antigua o de difícil recuperación. Es un hecho que la falta de dinero en el mercado fue y es una constante en los año 2009, 2010 y 2011 y la baja significativa de las ventas, han afectado las cobranzas , es así que la recuperación de cartera del año 2011 fue inferior en un 17,49 % al 2010, inferior en un 20,38 % en relación con el año 2009 y en un 12,05 % en relación con el año 2008, lo cual se refleja en el siguiente cuadro:



Durante el año 2011 luego de una revisión exhaustiva y de haber agotado todos los mecanismos de cobro se tuvo que dar de baja cartera incobrable con cargo a las provisiones existentes y a resultados por un monto total de Usd. 207.981,41.

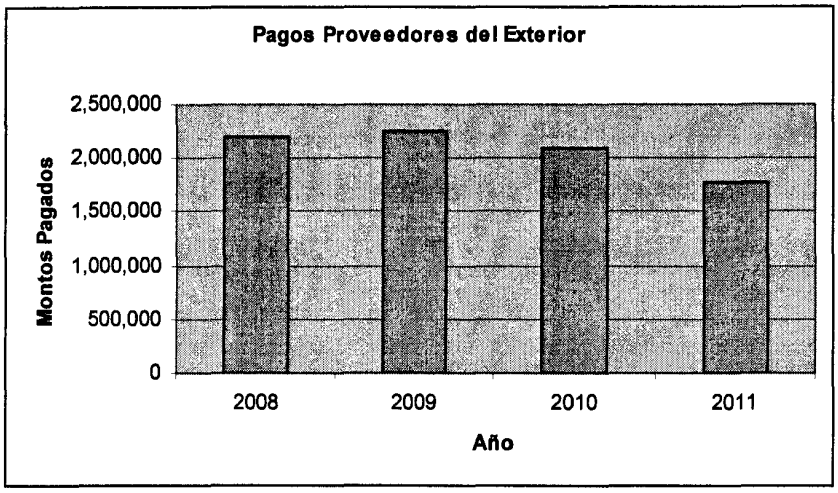
En relación con la expectativa de cobro en relación con el año 2011 no logró cumplirse en un 1,87 % en relación al presupuesto. Esta situación se refleja en los gráficos siguientes:



PAGOS

En relación a los pagos, si bien los cobros no cumplieron el presupuesto, a pesar de esta situación se ha logrado cubrir con los compromisos de pago a proveedores locales y del exterior. A todo eso, debemos considerar que, gracias a nuestro principal proveedor, conocedor de la situación que atraviesa el país, nos ha brindado su apoyo, permitiéndonos trabajar con tranquilidad y en ningún momento nos ha presionado por la deuda, aunque somos concientes de que las condiciones pueden modificarse en un futuro. Es importante mencionar que en el año 2011 sigue observándose una situación económica difícil, se sigue pagando el impuesto a la salida de divisas y que a finales del año 2011 se incrementó al 5 %, nuestras bajas ventas y un cobro difícil ha originado que los pagos a nuestro principal proveedor del exterior en relación con el año 2010 disminuyan en un 14,90 % , y si consideramos el año 2009 bajaron en un 20,81 %, y en relación al 2008 bajaron un 18,87 %.

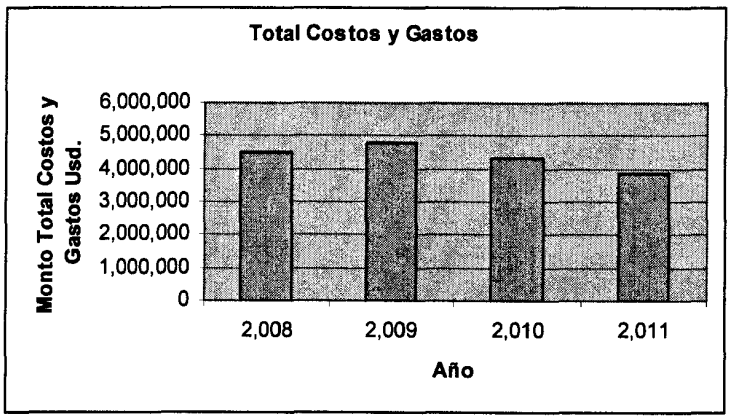
A continuación un resumen de los pagos efectuados a nuestro proveedor del exterior del año 2008 al 2011.



COSTOS Y GASTOS

El año 2011 presenta un resultado negativo, principalmente porque las ventas disminuyeron; pero se sigue trabajando en políticas de control de gastos que permitan compensar el efecto de la inflación, aparentemente los costos y gastos disminuyeron, situación que se debe principalmente a que existe un tipo importante de gastos que están relacionados directamente con las ventas, al disminuir las ventas también disminuyeron los gastos relacionados con esas ventas; la estructura de costos y gastos disminuyeron en un 11, 56 % en relación con el año 2010, un 20,05 % en relación con el año 2009 y un 15,08 % en relación con el año 2008.

Un detalle de estas variaciones a continuación:



Es importante mencionar que el resultado anual obtenido fue una pérdida por un monto de Usd. 417.313,77, resultado que a pesar de ser una pérdida incluye el impuesto a la renta mínimo implementado a partir del año 2010 por un monto de Usd. 32.344,80; impuesto que independiente de si se tiene rentabilidad o no debe ser cancelado afectando significativamente en el flujo de caja y en los resultados del ejercicio.

Una de las principales variaciones en relación con años anteriores fue que durante el año 2011 se efectuó una dada de baja cuentas incobrables por un monto de Usd. 207.981,41, y se constituyó una provisión para obsolescencia de inventarios por un monto de Usd. 141.667,36, estos registros extraordinarios incrementaron de manera significativa la pérdida del ejercicio.

En relación al resultado del ejercicio propongo que sea absorbido por los resultados de años anteriores que forman parte del patrimonio de la Compañía.

VARIOS

Como todos los años es importante destacar que con los "Derechos de Propiedad Intelectual y de Autor" no existe nada que comentar, pues nosotros no editamos, sino, tan solo comercializamos y distribuimos libros de editoriales de una trayectoria muy conocida en el ámbito internacional. Adicionalmente a que es conocida en el mercado, nuestra honorabilidad y la ética comercial que siempre hemos mantenido.

A la fecha de presentación de este informe, aún se encuentra en trámite el aumento de capital autorizado por los accionistas por un monto de Usd. 1`000.000 y se tiene conocimiento que el mismo ha sido aprobado pero aún se encuentran pendientes los trámites de registro.

En la confianza de haber cumplido la labor encomendada y poniéndome enteramente a disposición de Ustedes, para cualquier aclaración que correspondiere, reciban un respetuoso y cordial saludo.

Jaume Vicente Pérez
GERENTE GENERAL