

INFORME DE LABORES DE GERENTE GENERAL

Ejercicio Económico del año 2011

Señores Accionistas:

Con el propósito de cumplir con lo dispuesto en la Ley y en nuestros estatutos, me permito poner en su conocimiento el informe de labores desarrolladas por Libri Cuenca S.A. en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del año 2011.

Entorno:

Pese a la crisis mundial, en el año 2011 para el Ecuador fue muy positivo (crecimiento del 6.5 % según datos del Banco Central) y los niveles de consumo se han incrementado por la fuerte inversión generada por el Gobierno, por lo tanto, hay una relación directa con los niveles de venta en el giro del negocio.

En el ámbito laboral, las regulaciones de ley en el aumento de sueldos básicos, impactó directamente en nuestro nivel de gasto (el sueldo básico en el 2010 USD\$240 / sueldo básico a partir de enero 2011 se USD \$264) en el y las aportaciones al IESS se generalizaron a todos los ingresos percibidos por el empleado.

Por otra parte, el entorno del negocio ha experimentado varios cambios y crecimiento a lo largo del 2011, como el sutil cambio administrativo/gerencial, la apertura de la Sucursal Mall del Río, por ende, un incremento significativo de ventas globales de la compañía, el aumento del personal administrativo y de ventas, todo esto de la mano con las responsabilidades que conlleva la tarea y el manejo diario de las librerías.

Situación Económica de la Empresa:

Ingresos Comparativos 2011 vs 2010:

Primer trimestre 2011:

En los tres primeros meses del año 2011 vs 2010 se registraron los siguientes ingresos y costos:

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
10 ABR 2012
Sa 8:00 PM

Primer Trimestre 2011		Primer Trimestre 2010		Ingresos Aeropuerto 2010	
Total Ingresos Centro		Total Ingresos Centro		Fecha	Valor
Enero	18.314,24	Enero	22.687,07	Febrero	2.473,55
Febrero	18.140,08	Febrero	18.774,98	Marzo	1.403,16
Marzo	18.608,11	Marzo	19.653,47		
Total Ingresos	55062,43	Total Ingresos	61.115,52	Total Ingreso Aero.	3.876,71
Diferencia		-9.929,80			

Como se puede observar en los cuadros comparativos de los tres primeros meses del año 2011 vs 2010, se aprecia una diferencia de USD\$9.929,80 a favor del 2010, en los meses de febrero y enero se registra un ingreso total de USD\$3.876,71 por comercialización de libros en el Aeropuerto de Cuenca, sin embargo este punto genero perdida al no llegar a cumplir el punto de equilibrio de USD\$2.500 en todo su tiempo de operación. Aún sin tener en cuenta el ingreso por concepto de Aeropuerto, el 2010 en su primer trimestre tuvo un excelente nivel en ventas. Toda la perdida generada por el punto aeropuerto se cargo al gasto.

Segundo trimestre 2011:

El comportamiento del 2011 vs 2010 en lo que se refiere a ingresos en el segundo trimestre fue:

Segundo Trimestre 2011		Segundo Trimestre 2010		Ingresos Aeropuerto 2010	
Total Ingresos Centro		Total Ingresos Centro		Fecha	Valor
Abril	18.154,40	Abril	16.587,27	Abril	866,33
Mayo	20.398,15	Mayo	16.213,06	Mayo	1.913,47
Junio	23.395,64	Junio	27.868,37	Junio	1.314,19
Total Ingresos	61.948,19	Total Ingresos	60.668,70	Total Ingreso Aero.	4.093,99
Diferencia		-2814,50			

En el segundo trimestre en el año 2011 se aprecia un incremento de ventas (sin tomar en cuenta el Aeropuerto), a excepción del rubro junio con respecto al 2010, por una venta institucional de USD\$6.256,89.

Parte de la recuperación en el segundo trimestre 2011, se debe a varios factores positivos con respecto al mismo trimestre 2010, pues la librería estuvo mejor surtida tanto en títulos como en editoriales, se dieron cambios importantes en el sistema de reposiciones, una significativa mejora en los procesos de envíos, además que se dio inicio al sistema de preventa mediante envíos rápidos directamente entre sucursales.

Tercer trimestre 2011:

El comparativo en estos meses muestra el siguiente comportamiento, tomando en cuenta que se incluye el movimiento del nuevo punto de venta:

Tercer Trimestre 2011		Tercer Trimestre 2011		Tercer Trimestre 2010		Ingresos Aeropuerto 2010	
Total Ingresos Centro		Total Ingresos Mall		Total Ingresos Centro		Fecha	Valor
Julio	20.779,89	Julio	13.266,86	Julio	18.355,52	Julio	849,62
Agosto	20.885,89	Agosto	10.803,34	Agosto	18.953,47	Agosto	920,83
Septiembre	20.620,45	Septiembre	9.995,64	Septiembre	22.872,69	Septiembre	1.596,03
Total Ingresos 62.286,23		Total Ingresos 34.065,84		Total Ingresos 60.181,68		Total Ingresos 3366,48	
Total Ingresos Tercer Trimestre 2011 96.352,07							
Total Ingresos Tercer Trimestre 2010 63.548,16							
Diferencia 32.803,91							

Se finalizado el compromiso con el Aeropuerto (diciembre 2010), el mismo que generó pérdida para Libri Cuenca S.A. El año 2011, se presentó con el reto de continuar la búsqueda de "la expansión", la misma que a julio de este año se vio materializada con la apertura de la nueva Sucursal en el Centro Comercial Mall del Río. El incremento en el rubro global de ingresos para Libri Cuenca por la gestión de la nueva sucursal, que se registra a partir de julio 2011 (USD\$32.803.91) fue muy saludable para el balance de la compañía, pues la pérdida total se redujo considerablemente con los nuevos ingresos y por supuesto porque el costo de operación de este punto de venta es muy manejable y el punto de equilibrio proyectado es totalmente alcanzable con respecto a la inversión de éste. Otro factor importante es la NO canibalización entre el Mall y Centro Histórico, pues así lo indican los balances. Por lo contrario, el Mall ha generado una nueva base de datos y target de clientes muy distinto al que maneja la matriz.

Último trimestre 2011:

En el último trimestre del año los ingresos son:

Cuarto Trimestre 2011

Total Ingresos Centro

Octubre	16.372,00
Noviembre	19.005,79
Diciembre	48.602,16

Total Ingresos 83.979,95

Cuarto Trimestre 2011

Total Ingresos Mall

Octubre	8.591,20
Noviembre	8.833,25
Diciembre	29.120,49

Total Ingresos 46.544,94

Cuarta

TerCer Trimestre 2010

Total Ingresos Centro

Octubre	19.806,47
Noviembre	15.723,14
Diciembre	53.478,36

Total Ingresos 89.007,97

Ingresos Aeropuerto 2010

Fecha	Valor
Octubre	1.534,56
Noviembre	1.162,60
Diciembre	149,72

Total Ingresos 2.846,88

Total Ingresos Cuarto Trimestre 2011	130.524,89
Total Ingresos Cuarto Trimestre 2010	91.854,85
Utilidad	38.670,04

En este trimestre, el mes de diciembre es el condicionante para el gran resultado del año. Según el cuadro expuesto, Libri Cuenca, cumplió con sus objetivos de ventas tanto en el Centro Histórico (USD\$50,000) como en el Mall del Río (USD\$30,000). El resultado de la operación total global es excelente, pues es el primer año que arrojó números positivos, siendo el 2011 el primer año en que Libri Cuenca S.A genera utilidad, y esto se debe, sin duda, a la operación del nuevo punto de venta.

Gastos/Costos:

El siguiente cuadro de s de Gastos, esta tomado del análisis horizontal 2010 vs 2011:

GASTOS ADMINISTRACIÓN

AÑO 2010	T.GASTOS ADMINISTRACION	54.879,11
AÑO 2011	T.GASTOS ADMINISTRACION	52.886,85

Variación:
-3.63%

GASTOS DE VENTAS

AÑO 2010	T.GASTOS VENTAS	85.242,33
AÑO 2011	T.GASTOS VENTAS	93.629,37

Variación:
9.48%

TOTAL GASTOS

AÑO 2010	TOTAL GASTOS	140.121,44
AÑO 2011	TOTAL GASTOS	146.516,22

Variación:

4.36%

Con lo que respecta a **gastos administración** en el año 2011 se da una reducción importante (USD\$1.992.26) en comparación con el 2010, este ahorro básicamente se da por el sueldo de jornada parcial de la Gerente General en ese momento: Lorena Wilches, pues las cuentas de "Sueldos Administrativos", "Horas Extras Administración", "IESS Aporte Patronal", "Fondos de Reserva" disminuyen de valor en el 2011.

El total de **gastos ventas** en el 2011 incrementa en USD\$8.387.04 en comparación con el año 2010, este aumento tiene relación directa con la apertura de la Sucursal Mall del Río (gastos pre operativos y de apertura). Estos gastos a partir del mes de agosto, se van regularizando y quedan ya como gastos fijos mensuales, en su mayoría. También existe un incremento de algunas cuentas correspondientes a Sucursal Centro Histórico como son "Arriendos de Ventas", "Sueldo Ventas", "IESS Aporte Patronal" y "Decimo Tercer Sueldo" siendo estas las más trascendentales.

El **total de gastos** tiene una diferencia importante en 2011 (USD\$6.394.78), lo cual es muy alentador para la empresa, ya que la operación finalmente ha balanceado los gastos vs los ingresos. En conclusión, vale reiterar que finalmente el proyecto de "expansión" ha sido un éxito para Libri Cuenca, por supuesto de la mano con el posicionamiento y estabilidad de la Matriz.

Margen/Utilidad:

	2010	2011	
MARGEN BRUTO	46,36%	47,14%	1,68%

Con lo que respecta al margen bruto en el 2011 se registra un incremento del 1.68% vs. El año 2010. El año 2011 cerró con un margen total de **47.14%**, esto responde básicamente a dos factores: el primero, la re-negociación de márgenes con las editoriales locales y el segundo, al incremento en ventas de editoriales importadas que son las que mayor margen nos generan. En el transcurso de estos 5 años de operación, un factor decisivo en que los balances mejoren o empeoren de forma radical ha sido el tema "margen" en nuestra línea de productos. El disponer de un buen stock tanto nacional e importado en el momento de venta preciso nos llevan a consolidar y fortalecer el negocio, la pre-venta y finalmente el volumen de venta con márgenes que resultan en lo expuesto. Por otra parte, en todo lo que respecta a consignaciones locales Cuenca se regularizo al 40% en el 2011.

Utilidades:

El comparativo de utilidades tomado del Balance Año 2011 y 2010:

AÑO 2010	UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTOS	-8.314,12
		-2,92%
AÑO 2011	UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTOS	15.066,84
		4,38%

El año 2011 es el primer año en que Libri Cuenca S.A. genera utilidad positiva. Como se menciona anteriormente, el incremento de ingresos por la gestión de la Sucursal Mall del Río desde el mes de julio y sin duda, el resultado de todos los años de trabajo desde su inicio en el mes de noviembre de 2006, donde hemos contado con el apoyo de un equipo de trabajo muy valioso y comprometido en sus labores, para ofrecer a la ciudadanía una librería de primer orden. El trazo de objetivos constantes y la auto exigencia, han logrado la consolidación de la marca. Todos estos ingredientes, permitieron materializar el proyecto de la nueva sucursal. En lo que refiere a depreciaciones, también se debe mencionar que se han finalizando algunas cuentas pendientes como la depreciación de instalaciones por un valor mensual de USD\$1.312.28 a noviembre 2011.

Otros – Varios:

Arriendo Casa Local Centro Histórico: El contrato de arrendamiento de la casa de Libri Mundi Centro se renegocio por un periodo de 5 años más, en el mes de septiembre de 2008, con la clausula de que cada año se incrementaría el arriendo en USD\$100, el mismo que concluye en agosto de 2013, por lo que se tendría que renegociar el contrato del bien inmueble en las mejores condiciones para Libri Cuenca S.A, ya que para la finalización de este contrato, el pago mensual será de USD\$2.600 más IVA.

Sub-arriendo local:

Al momento estamos subarrendando el local independiente de la casa del Centro Histórico a una empresa que se Rapipago, la misma que se dedica a la cobranza de Servicios Básicos, este arrendatario nos paga un rubro mensual de USD \$500 + IVA el contrato se realizo desde el mes de septiembre y tiene la duración de un año.

Mantenimiento de la Casa LibriMundi:

El local del Centro Histórico al estar funcionando desde noviembre de 2006, necesita varias refacciones, siendo las más importantes, pintura de la fachada, cambio de la cortina del traga luz que se cotizo en USD \$750 y mantenimiento de la madera de los balcones exteriores.

Por otra parte Francisco Dalmau ha hecho la propuesta de vendernos las repisas que están siendo usadas al momento en el patio de la casa, las mismas que han sido de mucha utilidad, por lo que solicito a Administración Quito una cotización de estos muebles.

Arriendo Local Mall del Río: El contrato de concesión comercial tiene una vigencia de 10 años a partir de la fecha de inauguración, que consta como el 15 de Junio de 2011. El precio de la concesión del local está compuesto de la siguiente forma: valor inicial de concesión (VIC) y un valor mensual de concesión (VMC) establecidos en base de la superficie del local. Los valores mensuales facturados a Libri Cuenca S.A. en 2011 fueron: VIC USD\$293.73, VMC USD\$550.80, Alicuota USD\$142.80 y un promedio de pago mensual correspondiente a Luz Eléctrica de \$70, a excepción del mes de diciembre que se paga una alicuota extra.

Certificados de Inversión: Libri Cuenca S.A. al 31 de diciembre del 2011 tuvo un saldo en pólizas de USD\$ 14.651.92 después de toda la inversión en sucursal Mall del Río.

A la fecha (marzo 2012) se tiene una inversión en certificados de de USD\$32.034,83 en VAZCORP, resultado de la operación de los últimos meses de 2011 especialmente diciembre.

Tributario: Dentro de los trámites pendientes con el Servicio de Rentas Internas se han presentado solicitudes de devoluciones de retenciones por los años 2007-2008 que fueron aceptados y los valores reembolsados, el 24 de noviembre del 2011 se presentó el último reclamo, solicitando la devolución de las retenciones del año 2009 por USD\$2.139,22 al Servicio de Rentas Internas que tiene un plazo para pronunciarse de 120 días laborables.

Utilidades: Finalizando el 31 de diciembre de 2011 Libri Cuenca S.A. obtuvo una utilidad de USD\$ 15.066,84, de la cual 15% debe ser repartido entre los trabajadores, este valor corresponde a USD\$2.260,03, una vez restado el impuesto a la renta del 24% equivalente al año fiscal 2011 por USD\$2.600,71. A su vez, el remanente de la utilidad líquida es de USD\$9.185,50, la cual queda a disposición de los accionistas de la compañía.

Proyectos Futuros: Si bien Libri Cuenca S.A. se ha consolidado en la ciudad de Cuenca con dos sucursales hasta la actualidad, existen dos proyectos tentativos y sobre los cuales tenemos expectativas en cuanto a continuar con la expansión de Libri Cuenca S.A. La primera es un proyecto de "Distribuidora" en la ciudad, es decir, que bajo el mismo esquema de la "Distribuidora" en Quito, funcione en el Azuay con el fin de captar potenciales clientes con quienes se pueda comercializar libros fuera de la librería como son los almacenes a gran escala que mantienen una cadena amplia de prestaciones. Por ejemplo cadenas de supermercados, farmacias, etc.

Dentro del proyecto de expansión, existe la iniciativa de buscar una sucursal en Machala, aprovechando las excelentes relaciones que tiene Joyería Guillermo Vázquez con el Centro Comercial Paseo Shopping de esa ciudad, el mismo que se encuentra en proceso de ampliación. Esta viene a ser una situación similar a la experimentada en Cuenca, por la ventaja de que no existe otra Librería en la ciudad de nuestras características.

Ferias y compras en el exterior:

Por otra parte como Libri Mundi Cuenca conocemos que tenemos necesidades específicas de consumo por parte de nuestros clientes, por lo que deseamos plantear la posibilidad de poder asistir

a las ferias más importantes, para que en base al criterio que hemos venido adquiriendo en todos estos años, podamos realizar una selección de libros adecuada para nuestra demanda. De esta manera optimizaremos el stock de Cuenca y estaremos mejor preparados para Navidad teniendo como resultado un incremento en ventas.

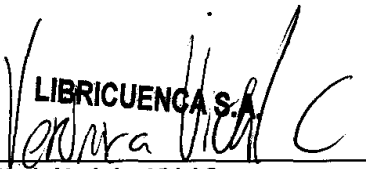
En conclusión, del año 2011 ha sido muy gratificante, ya que a pesar de la crisis económica mundial, en el Azuay y en el Ecuador se la ha sentido muy poco o nada. El potencial de consumo ha aumentado, según refleja el mismo giro de nuestro negocio, al ser un producto meramente suntuario.

La sucursal Mall del Río tuvo un excelente arranque acogida, su proceso de consolidación ha sido bastante más rápido de lo proyectado, pues sigue dando muy buenos resultados, se ha llegado a un target muy distinto al que maneja el Centro Histórico y finalmente en cuanto al tema de recurso humano, hoy por hoy contamos con un excelente grupo humano comprometido con Libri Cuenca S.A.

La librería tiene el agrado de promocionar desde adentro con respecto a nuevas responsabilidades que demanda el crecimiento del negocio. Con la ayuda de Xavier Quito, quien ha sido mensajero, asistente de librería y finalmente encargado de la supervisión de procesos en la Sucursal Mall del Río, se ha logrado mayor control, disciplina, y un mejoramiento continuo en toda la logística de procesos. Como líder de este gran proyecto, puedo dar fe de que trabajamos continuamente en mejorar la atención al cliente, hacerla cada vez más personalizada y profesional, a la vez que el éxito de nuestra gestión local, también se debe a la gestión de mejoramiento de procesos desde Quito. La gestión de reposición de stock por parte de Bodega-Quito ha tenido un giro e impacto muy positivo en nuestra plataforma de ventas, disponibilidad y rotación de stock. Esta absoluta mejoría fue palpable en Navidad en las dos sucursales, puesto que los envíos llegaron ordenadamente, reposiciones constantes, novedades oportunas y esto sigue siendo una constante.

En lo que se refiere a inventarios esta previsto realizarlo en el mes de Mayo 2011 en las dos sucursales, con lo que respecta a Sucursal Centro esperamos tener un inventario mucho más sano que el de años anteriores, ya que en el 2011 se todo el stock con problemas a raíz del siniestro del 2009, en el cuáles quemó el disco duro del servidor principal.

Para finalizar, deseo expresar mi gratitud a todos los accionistas por haber confiado en mi persona, mi gestión y mi experiencia que me han llevado a estar en este puesto como líder de un proyecto tan gratificante. Es menester recalcar que nuestro compromiso cada vez es mayor con la empresa, pues han sido 5 largos años de resultados poco alentadores vs la inversión y esfuerzos destinados a la librería. Que los buenos resultados del 2011 sean los mejores augurios para el 2012, pues estamos convencidos de que será un año mucho mejor en todo sentido. Es sumamente satisfactorio el observar el resultado de todos estos años de esfuerzo y de duro trabajo en equipo revertidos positivamente; que no hubiera sido posible sin el apoyo incondicional de los Socios de Libri Cuenca S. A., por poner su entera confianza en Lorena, mi persona y todo nuestro equipo de trabajo.

LIBRICUENA S.A.


Maria Verónica Vidal Crespo
Gerente General