

**INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO DE IMPRESIONES GRAFIRAM S.A.  
AÑO 2006**

La situación de la empresa IMPRESIONES GRAFIRAM S.A. en este año ha sido estable, con algunos inconvenientes, pero que no han provocado algún descalabro financiero mayor a la empresa.

Para mayor presentación del informe lo he separado en dos aspectos -GENERALES Y FINANCIEROS- como se detalla a continuación:

**ASPECTOS GENERALES**

Al concluir el año la obligación pendiente con el Banco de Machala se ha cancelado normalmente quedando pendiente solo 10 cuotas por liquidar, lo cual mantiene con tranquilidad a la gerencia general, puesto permite una mejor posición económica y a la vez poder cumplir con los compromisos adquiridos.

Se volvió a solicitar un Préstamo al Banco de Guayaquil por el monto \$ 7000,00 que fue destinado a CAPITAL DE TRABAJO de la empresa, lo que nos permitió mayor liquidez para poder cubrir con nuestras obligaciones adquiridas. De esta deuda se han cancelado 10 cuotas quedando por pagar 8 cuotas.

En lo referente al aspecto laboral, se han cancelado todas las prestaciones a los empleados, no habiendo ninguna deuda pendiente en el presente año.

Durante este año se obtuvo una Utilidad mínima, debido a los gastos que se han incurrido y al peso de los préstamos adquiridos, así como también a la nomina de la empresa.

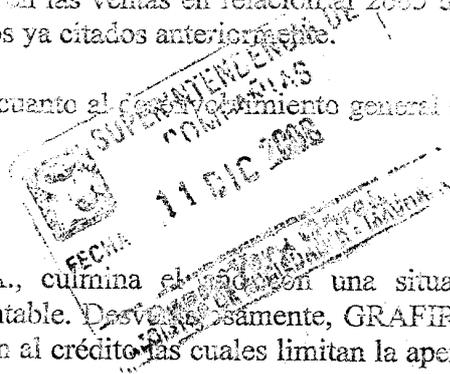
Sin embargo un valor a destacar es el incremento en las ventas en relación al 2005 de un 16.73%, lo cual se fue perdiendo debido a los costos ya citados anteriormente.

Sin ningún otro punto importante que informar en cuanto al crecimiento general de la empresa procederemos al análisis financiero.

**ASPECTOS FINANCIEROS**

La compañía IMPRESIONES GRAFIRAM S.A., culmina el año en una situación financiera relativamente estable y con utilidad contable. Desafortunadamente, GRAFIRAM tiene establecidas políticas tradicionales en relación al crédito las cuales limitan la apertura a la competencia debido al gran peso financiero a cuestas.

El año 2006 nos ha permitido mantener nuestra posición en el mercado local y provincial, he incluso aumentarla, para beneficio de nuestros socios y colaboradores. Las Políticas de



38462

Crédito de nuestros proveedores a nivel nacional son las mismas, créditos directos de hasta 45 días, condiciones bastante satisfactorias para la situación económica del país.

La posibilidad de acceder a un Crédito Bancario solicitado el año anterior al Banco de Guayaquil, y la cancelación total del mismo en los términos acordados, nos ha permitido tener un buen historial crediticio, razón por la cual se gestiono otro crédito por un monto \$ 7000,00, que se realizo en el mes de Febrero/2006, el cual se lo tiene cancelado sin ningún atraso hasta Diciembre de este año.

Otra fuente de financiamiento son los préstamos de los accionistas de la empresa, lo que nos permite cancelar las cuotas del Préstamo al Banco de Machala y seguir operando con normalidad.

Nuestras ventas se han incrementado considerablemente en relación al año anterior, lo cual no nos ha permitido seguir mejorando nuestra situación financiera.

Esperamos que con el incremento sistemático de las ventas en el próximo año y la disminución en el costo del mantenimiento de las instalaciones y el peso de la deuda, podamos revertir la situación delicada por la que hemos atravesado durante el 2006.

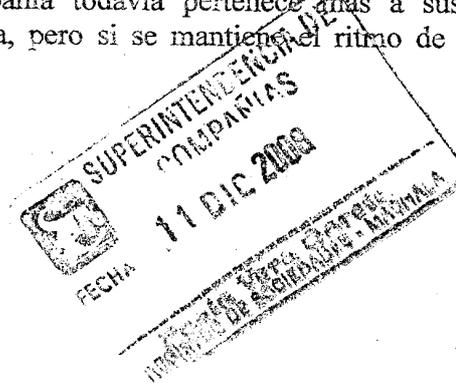
Para revisar un poco la **Solvencia Económica** de la empresa hablaremos de ciertas cifras, tales como:

La razón corriente es de 0.44, la solvencia financiera de la empresa es casi la misma que el año 2005, puesto que no se tendría dinero suficiente para cubrir las obligaciones en un corto plazo.

La prueba ácida es de 0.33, que indica que la empresa en este momento no dispone de una liquidez inmediata para cubrir en su totalidad las deudas contraídas a un corto plazo (30 días).

El nivel de endeudamiento es de un 71.24 % , un valor elevado para el flujo operacional de la empresa, debido básicamente a los créditos directos de proveedores y a la Obligaciones Bancarias con el fideicomiso y el Banco de Guayaquil.

El índice de concentración del endeudamiento a corto plazo es de un 42.02% , lo cual es un valor manejable y es justamente este porcentaje el que permite estar tranquilos en futuro económico y operacional de la empresa. Los índices de apalancamiento total y de apalancamiento a corto plazo son de 247.68% y 104.07% respectivamente, valores bastante altos que refleja que la compañía todavía pertenece más a sus acreedores (Bancos/Socios) que a la misma empresa, pero si se mantiene el ritmo de ventas estos resultados irán decreciendo.



El indicador de apalancamiento financiero (34.70%) es inferior al año 2005, lo que demuestra el pago puntual de las obligaciones a las entidades bancarias con las que se comprometió la compañía por las razones anteriormente expuestas.

Gran parte de la deuda contraída por la empresa actualmente esta encaminada a accionistas, que gentilmente, han otorgado estos valores preponderando los pagos a los bancos, especialmente al Banco de Machala por el asunto del Fideicomiso.

Para revisar un poco la **Rentabilidad Económica** de la empresa hablaremos de ciertas cifras, tales como:

El margen bruto de utilidad es de 71.25%, lo cual es una rentabilidad razonable para el sector comercial en el cual se desenvuelve la empresa debido a que las ganancias en esta rama son relativamente altas, y por ello necesitamos incrementar el volumen de ventas para seguir compensando la inversión efectuada en el negocio.

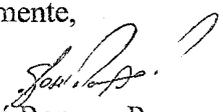
El margen operacional es de 1.38%, lo que refleja el peso de los gastos (maquinaria y prestamos) y de la nómina de la empresa.

A nivel de rentabilidad patrimonial (0.02%) y rentabilidad de la inversión (0.006%), la empresa maneja indicadores de rentabilidad mínimos, comprensible por el cuadro general ya explicado.

A pesar de estos valores bajos, les comunico que estos son bastantes mas altos que los registrados en el año 2005. Considero que con la cancelación del Préstamo al Banco de Machala el próximo año, tendremos resultados mas prometedores que nos permitan posicionarnos de una mejor manera en la Provincia.

Para terminar, puedo manifestar que la situación de la empresa IMPRESIONES GRAFIRAM S.A. es sostenible, creciente y sin ningún indicio de que pueda sufrir algún inconveniente serio en los años siguientes

Atentamente,

  
Ec. José Romero R.  
**GERENTE FINANCIERO**

