

## **INFORME ECONOMICO Y FINANCIERO DE IMPRESIONES GRAFIRAM S.A. AÑO 2007**

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 totalmente quedando pendiente valores correspondientes a la Fiduciaria del Pacifico, por concepto de manejo de la cuenta, factura emitida en Diciembre, lo cual mantiene con tranquilidad a la gerencia general, puesto permite mirar con esperanza el futuro que se avecina y a la vez poder cumplir con los compromisos adquiridos.

Se volvió a solicitar un Préstamo al Banco de Guayaquil por el monto \$ 3000,00 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 3 cuotas quedando por pagar 9 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 pequeña pero mas importante que años anteriores, debido a los gastos que se han incurrido y al eliminar los desembolsos por las amortizaciones del préstamo mayor al Banco de Machala.

Las ventas se han mantenido casi iguales al 2006, debido a la gran competencia existente en el mercado, pero también refleja que el posicionamiento obtenido en el 2006 se mantiene, lo que deja tranquilo a la gerencia, para partir de esta base conseguir un crecimiento mayor en el próximo año.

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

### **ASPECTOS FINANCIEROS**

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

El año 2007 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 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 gestiona otro crédito por un monto \$ 3000,00, que se realizó en el mes de Septiembre/2007, el cual se lo tiene cancelado sin ningún atraso hasta Diciembre de este año.

Nuestras ventas se han mantenido estables 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 incremento de sueldos y salarios, podamos mantener la situación estable y sin ningún tipo de contratiempo en el funcionamiento de nuestra empresa.

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

La razón corriente es de 0.62, la solvencia financiera de la empresa ha mejorado sustancialmente en relación al 2005, puesto que hay más posibilidad de cubrir nuestras deudas dentro de un plazo no mayor a un año con mayor facilidad.

La prueba ácida es de 0.55, 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), pero es un índice mucho mejor al obtenido en el 2006.

El nivel de endeudamiento es de un 69.79 %, un valor elevado para el flujo operacional de la empresa, debido básicamente a los créditos directos de proveedores y a las Obligaciones Bancarias con los bancos, pero es mejor al anterior 2006 y con tendencia a la baja, debido a la terminación del Préstamo del Banco de Machala.

El índice de concentración del endeudamiento a corto plazo es de un 35.08%, 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 230.99% y 81.02% respectivamente, valores bastante altos que reflejan que la compañía todavía pertenece más a sus acreedores (Bancos/Socios) que a la misma empresa, pero muy favorables en relación a años anteriores, incluso con un índice a corto plazo menor a 1, valores que reflejan el mejoramiento sostenido de la empresa al transcurrir de los años.

23 JUN 2008  
FECHA

El indicador de apalancamiento financiero (8.94%) es inferior al año 2006, 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:

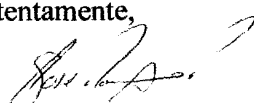
El margen bruto de utilidad es de 68.34%, lo cual es una rentabilidad razonable para el sector comercial en el cual se desenvuelve la empresa debido a que las ganancias en esta rama son relativamente altas pero inferior al 2006, y por ello *necesitamos incrementar el volumen de ventas para seguir compensando la inversión efectuada en el negocio.*

El margen operacional es de 3.89%, lo que refleja el peso de los gastos (maquinaria y prestamos) y de la nómina de la empresa, pero es el doble de la obtenida en el 2006.

A pesar de estos valores bajos, les comunico que estos son bastantes mas altos que los registrados en el año 2006. Considero que con la cancelación total del Préstamo al Banco de Machala, 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,

  
Ecd. José Romero R.  
**GERENTE FINANCIERO**

