

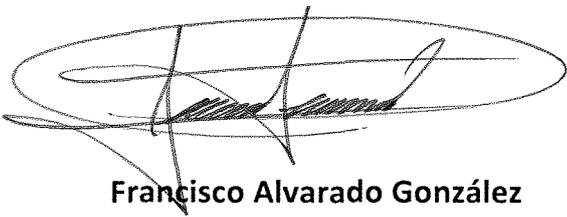
## **INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN**

Guayaquil, abril 1 de 2019

**A los señores socios de  
Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)**

### **INTRODUCCIÓN**

En cumplimiento de expresas disposiciones estatutarias y legales presento a la Junta General de Socios, el informe sobre las actividades de Editores Nacionales C.Ltda. (ENSA), correspondientes al año 2018.

A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, hand-drawn oval. The signature is stylized and appears to read 'Francisco Alvarado González'.

**Francisco Alvarado González**  
Gerente General

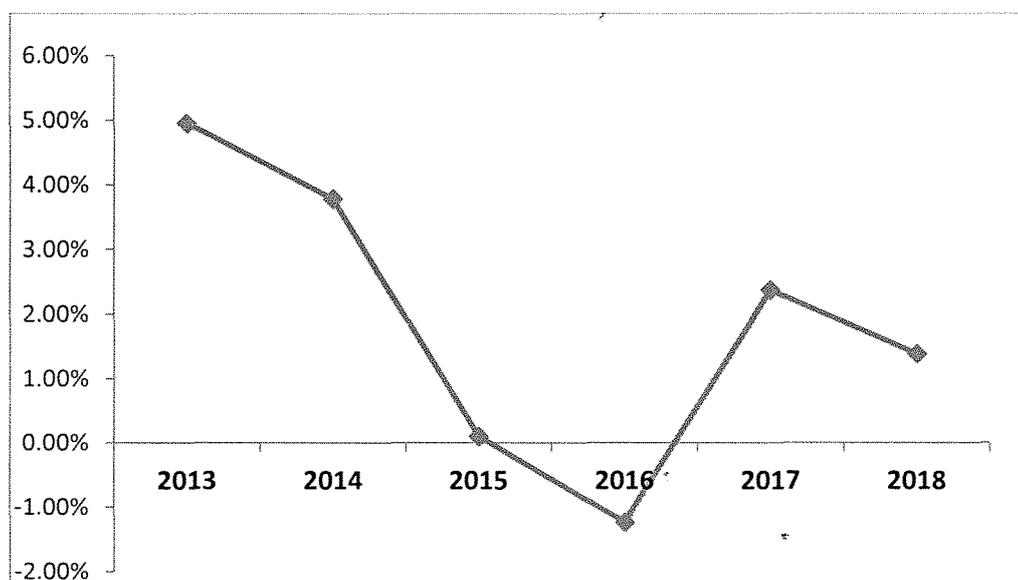
## SITUACION INTERNA

Con el objeto de evaluar los resultados alcanzados, es necesario tener una perspectiva clara del entorno en el cual nos hemos desenvuelto y sobre todo un análisis de la situación económica del país en general, la misma que al término del año 2018 alcanzó un crecimiento del PIB en 1.38%.

AÑOS →	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PIB →	4.95%	3.78%	0.10%	-1.23%	2.37%	1.38%

Año: base 2007

Fuente: Banco Central del Ecuador



Comparativamente con lo realizado en el año 2018, los ingresos operacionales (revistas, publicidad e impresos) disminuyen en USD. 514,870, equivalentes al -8%. Esta variación negativa se originó por el decrecimiento de la venta de **impresos** en

USD. 275,017, la baja en los ingresos por venta de **revistas** en USD.237,432 y la disminución de los ingresos por venta de **publicidad** en USD.2,421.

### Comportamiento de los Ingresos Operacionales

INGRESOS	2017		2018		Variación	
	Realizado	Participación	Realizado	Participación	Anual	
Revistas	1,968,751	31%	1,731,319	30%	-237,432	-12.1%
Publicidad	3,700,334	58%	3,697,913	63%	-2,421	-0.1%
Impresos	695,002	11%	419,985	7%	-275,017	-39.6%
	<b>6,364,087</b>	<b>100%</b>	<b>5,849,217</b>	<b>100%</b>	<b>-514,870</b>	<b>-8.1%</b>

#### 1. REVISTAS

Generación 21, suspendió su circulación trimestral, (año 2017, 4 ediciones versus 1 ediciones en el 2018), originando una disminución en sus ingresos USD. 35,056. Excluyendo este hecho, el decrecimiento por las otras revistas es de USD. 202,376, equivalentes al 10%. (Vistazo: -USD.125,767; Hogar: -USD.42,106; Estadio: -USD.10,474; Hola: -USD. 33,364 y Mamá: -USD.1,177), América es la única revista que incrementan sus ingresos en USD.10,512.

#### 2. PUBLICIDAD

Es importante analizar la información a la luz de la evolución y el tamaño del mercado publicitario en Ecuador

PUBLICIDAD	REALIZADO	REALIZADO	VARIACIÓN
	2016	2017	2016-2017
Vistazo	2,054,635	2,026,430	-1%
Hogar	794,520	692,743	-13%
Estadio	147,390	187,490	27%
Generación	38,879	3,531	-91%
América Economía	227,451	343,372	51%
Mamá	147,223	135,252	-8%
Hola	290,237	309,097	6%
<b>TOTAL</b>	<b>3,700,334</b>	<b>3,697,913</b>	<b>-0.1%</b>

*En este análisis se están considerando ventas, descontada la comisión pagada a las Agencias Publicidad*

### 3. IMPRESOS

La disminución de los ingresos por impresos es del 39.6%, equivalente a USD.275,017. Se origina principalmente por la suspensión a partir de febrero/2018 la impresión de la Revista de Up Grade (Banco Guayaquil), que durante el 2017 facturó USD. 221,200 y durante el 2018 USD. 18,200, lo cual representa una disminución de USD. 203,000, Heraldos –USD. 26,960, Artefacta –USD 16,016, Espol –USD. 29,99, Ecuavisa –USD.35,970, BR Magazine –USD. 21,975, Yatch Club –USD.16,170; sin embargo, se incorporaron clientes nuevos, como: Telconet, Ferremundo, entre los principales.

### COSTO DE VENTAS

El Costo de Venta que comprende la Imprenta (Materia Prima, Mano de Obra, Gastos Indirectos) y la parte Editorial/Redacciones (Remuneraciones y Gastos), presentó una disminución de USD. 386,953, respecto del año anterior, equivalente al 10%. Con relación a los ingresos, éste representó el 59.1% en el 2017 y el 57.6% en el 2018; es decir, una disminución porcentual del costo de ventas en el 1.5%

	2017	2018	VARIACION ANUAL	
<b>Ingresos</b>	<b>6,364,087</b>	<b>5,854,360</b>	<b>-509,727</b>	<b>-8.0%</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>				
<b>Imprenta</b>				
<i>Materia Prima y Materiales</i>	794,366	666,445	-127,921	-16.1%
<i>Mano de Obra Directa</i>	290,467	216,844	-73,623	-25.3%
<i>Gastos Producción (Planta)</i>	803,010	750,277	-52,733	-6.6%
	<b>1,887,843</b>	<b>1,633,566</b>	<b>-254,277</b>	<b>-13.5%</b>
<b>Editorial / Redacciones</b>				
<i>Costo Editorial</i>	1,871,023	1,738,347	-132,676	-7.1%
	<b>1,871,023</b>	<b>1,738,347</b>	<b>-132,676</b>	<b>-7.1%</b>
<b>Total Costo de Venta</b>	<b>3,758,866</b>	<b>3,371,913</b>	<b>-386,953</b>	<b>-10.3%</b>
	<b>59.1%</b>	<b>57.6%</b>		

El costo de liquidaciones del personal que salió en los años 2017 y 2018, están considerados en otros egresos

## GASTOS DE OPERACIÓN

### 1.- GASTOS DE VENTAS

	2016	2017	VARIACION ANUAL	
<b>Departamento de Publicidad</b>				
<i>Remuneraciones</i>	688,074	653,051	-35,023	-5.1%
<i>Gastos</i>	352,513	344,085	-8,428	-2.4%
	<b>1,040,587</b>	<b>997,136</b>	<b>-43,451</b>	<b>-4.2%</b>
<b>Departamento de Circulación</b>				
<i>Remuneraciones</i>	217,271	179,013	-38,258	-17.6%
<i>Gastos</i>	183,784	165,371	-18,413	-10.0%
	<b>401,055</b>	<b>344,384</b>	<b>-56,671</b>	<b>-14.1%</b>
<b>Departamento de Suscripciones</b>				
<i>Remuneraciones</i>	140,434	160,114	19,679	14.0%
<i>Gastos</i>	410,600	483,297	72,697	17.7%
	<b>551,034</b>	<b>643,410</b>	<b>92,376</b>	<b>16.8%</b>
<b>Departamento de Mercadeo</b>				
<i>Remuneraciones</i>	59,429	35,881	-23,548	-39.6%
<i>Promociones</i>	116,506	117,044	538	0.5%
<i>Gastos</i>	11,706	8,452	-3,254	-27.8%
	<b>187,642</b>	<b>161,377</b>	<b>-26,264</b>	<b>-14.0%</b>
<b>Departamento de Impresos</b>				
<i>Remuneraciones</i>	22,117	21,701	-416	-1.9%
<i>Gastos</i>	49,536	10,596	-38,940	-78.6%
	<b>71,653</b>	<b>32,297</b>	<b>-39,356</b>	<b>-54.9%</b>
<b>Total Gastos de Ventas</b>	<b>2,251,970</b>	<b>2,178,603</b>	<b>-73,366</b>	<b>-3.3%</b>

El costo de las liquidaciones del personal que salió en los años 2017 y 2018, están considerados en otros egresos

La reducción de los gastos de venta es de USD. 73,366 equivalente al 3.3%. Únicamente el Departamento de Suscripciones, presenta un incremento de USD.92,376, originado por las siguientes razones: Asumió el 50% del sueldo del Gerente de Mercadeo y Suscripciones (USD. 19,200), el pago de USD. 56,951 adicionales a los Call Center Externos por el incremento de las ventas a través de este canal en el 2018, el incremento de USD. 10,328 en el pago del Courier por aumento de ventas y el incremento en el pago de comisiones de tarjetas de crédito en USD. 6,848.

Las ventas a través de los Call Center, en el año 2017 fueron de USD. 155,840 equivalentes a 3,287 suscripciones anuales y durante el 2018 fueron de USD.318,171 equivalentes a 6,904 suscripciones anuales, originando un incremento del 104%

## 2.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2,017	2,018	VARIACION ANUAL	
<b>Gastos de Administración</b>				
<i>Remuneraciones</i>	604,278	551,401	-52,877	-8.8%
<i>Gastos</i>	181,695	193,903	12,208	6.7%
	<b>785,973</b>	<b>745,304</b>	<b>-40,669</b>	<b>-5%</b>

Como resultado de lo anteriormente analizado, el resultado operacional (Ingresos menos Costo de Venta, Gastos Comerciales, y Gastos Administrativos) del ejercicio económico 2018 es negativo (USD. 441,459). El año 2017 fue de (USD.432,722)

## OTROS INGRESOS / EGRESOS (neto)

El comportamiento de los Otros Ingresos y Otros Egresos, en el 2018 fue positivo en USD. 42,889, (originado principalmente por la distribución de revistas de terceros, que arrojó un resultado neto de USD. 130,816). El resultado de la Compañía antes de Impuestos durante el ejercicio económico 2018 fue negativo en USD.398,570 el cual de incrementa a USD. 408,967 por el Impuesto a la Renta

Es importante indicar que debido a la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que obliga a realizar evaluaciones sobre la razonabilidad de cobro de la cartera, se tuvo que realizar ajustes por USD. 86,851 que afectaron directamente al Patrimonio de la Compañía, que sumados a la pérdida de USD. 408,967 el Patrimonio de la Compañía se afecta (disminuye) en el año 2018 en USD. 495,818. Mediante Acta del 21 de diciembre/2018 la Junta General de Socios resolvió absorber la pérdida de USD. 494,075.34 a prorrata a su participación societaria.

## EXTRACTO: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<b>ACTIVO</b>			
Corriente	4,089,660	4,364,370	274,710
Propiedades Planta y Equipos	2,839,332	2,702,533	-136,799
Otros	105,325	21,905	-83,420
	<u>7,034,317</u>	<u>7,088,808</u>	<u>54,491</u>
<b>PASIVO</b>			
Corriente	2,600,504	2,868,634	268,130
No Corriente	2,749,405	2,536,482	-212,923
	<u>5,349,909</u>	<u>5,405,116</u>	<u>55,207</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	3,340,000	3,340,000	0
Reserva Relavorizaciones	902,293	843,010	-59,283
Pérdidas Acumuladas	-2,557,885	-2,499,318	58,567
	<u>1,684,408</u>	<u>1,683,692</u>	<u>-716</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>7,034,317</u>	<u>7,088,808</u>	<u>54,491</u>

## PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Índice de Liquidez	1.57	1.52
Índice de Liquidez (inmediata) (se excluyen inventarios)	1.28	1.22
Plazo promedio cartera comercial (consolidada)	108 días	119 días
Rotación de Inventarios – cada:	2.4 meses	3.1 meses

En el ámbito administrativo, laboral y legal, las actividades durante el período analizado, se han desarrollado en estricto cumplimiento a las políticas, normas y procedimientos establecidos por la Alta Dirección de la Empresa y por los organismos de control.