INFORME DEL GERENTE DE LA COMPAÑÍA GRÁFICOS ORENSES C.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2014

Machala, 15 de Abril del 2.014

Señor Doctor
NICOLÁS CASTRO BENITES
PRESIDENTE DE GRÁFICOS ORENSES C.A. - GRAFORCA
Ciudad.-

Señor Presidente:

Me permito someter a su consideración y por su digno intermedio a los Señores Miembros de la Junta General de Accionistas el presente Informe de Labores del Gerente de GRAFICOS ORENSES C.A.,GRAFORCA por el ejercicio económico del 2014.

Tres fueron los hechos preponderantes en mi opinión que marcaron el ejercicio económico que nos ocupa:
A).- Las elecciones seccionales del 23 de febrero del 2.014, mismas en la que volvimos a ser escogidos de manera señaladamente mayoritaria por los señores candidatos y organizaciones politicas para publicar su publicidad o mensaje electoral.
B).- La alegria de celebrar junto a nuestros lectores y auspiciantes los primeros cincuenta años de nuestro diario El Nacional - Primer Diario Orense, jornadas intensas, revestidas de entrega, entusiasmo y cariño que convocaron la participación ciudadana; Inolvidable!

C).- La baja de los precios del petroleo y de los productos de exportación, con el consiguiente efecto en las finanzas públicas y la economía general.

DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Se ejecutaron las disposiciones del Directorio y de la Junta General de Acccionistas. En efecto, el 15 % de participación de los señores trabajadores en las utilidades de la empresa; el pago del impuesto a la renta así como la fijación de las reservas correspondientes fueron realizadas con sujecciòn a la Ley y a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas. Se procedió al aumento de capital por US$50.000,00 con motivo de las festividades del cinquentenario del Diario, proceso exitoso que culminará en el 2015.

Cumplimos como contribuyente especial que somos con nuestras obligaciones impositivas, habiendo presentado a la autoridad tributaria – en los plazos previstos durante el ejercicio económico 2.014 – todos los informes mensuales y/o semestrales correspondientes, relativos a las retenciones en la fuente de los impuestos a la renta y al valor agregado IVA , asi como efectuando el pago de lo que nos corresponde por esos conceptos y otros como el Impuesto a la renta y sus anticipos.

PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES.

La **disposición de implementar la Facturación Electrónica** a partir del 1 de enero del 2015, implicó utilizar una cantidad importante de tiempo y algo de dinero en investigación de proveedores, demostraciones, Software, ensayos, adiestramiento del personal y, que los aspectos contables esten perfectamente ensamblados con la facturación electrónica. En el 2015 tocará ejecutar la facturación electónica dispuesta por la administración tributaria; demandará dinero y mucho tiempo, pues es un cambio profundo al sistema contable .

En el **departamento de contabilidad** a partir del mes de agosto contratamos un servicio outsourcing contable en remplazo de nuestra contadora de años Dorys Pereira que por motivos personales no pudo seguir realizando esa tarea, tan apreciada colaboradora continúa en la empresa.

En el sector industrial se realizaron periódicos mantenimientos vía ajustes y calibraciones de los equipos de prensa y pre-prensa, cambiando y/o adicionando partes o piezas.

Con nuestros proveedores en el exterior desde hace algúnos años se nos vende con crédito de proveedor sin más requisito que nuestro pedido verbal y/o escrito. Conservamos nuestros **proveedores nacionales** y hemos mantenidos contacto permanente con todos ellos.

En cuanto a las importaciones, al igual que el año anterior, nuestro perfil de riesgo es de primer orden, lo cual además de ser honroso se traduce en ahorros de costos por menor permanencia de importación en bodegas de aduana y se evita el doble manipuleo de la carga, llegando a nuestras bodegas tal cual nos las envían nuestros proveedores desde el exterior.

En el campo laboral desgraciadamente tuvimos la salida de dos valiosos colaboradores, nuestro agradecimiento a ellos.

Por iniciativa del Señor Presidente del Directorio, se dieron cursos práctico a los departamentos de computación y redacción, con resultados prácticos.

Como en años anteriores y como lo dispone la Ley, nuestros estudios actuariales fueron contratados y realizados por una importante empresa calificada por la superintendencia de Bancos.

En el aspecto legal y de imprenta se suscitaron inquietudes vía demandas y otras "novedades" que tuvimos que darles respuestas, estando nuestros asuntos legales y de imprenta servidos, mismos a los que hay que darles el seguimiento debido. Se nota un incremento con relación a años anteriores y no debe descuidarse aspecto tan importante.

En cuanto a temas tributarios, estos han sido manejados con rectitud cumpliendo las fechas de presentación y disposiciones legales pertinantes. Los requerimientos y notificaciones se han desvanecido en sujecciòn a lo que dispone la ley.

En cuentas por cobrar, aún se mantienen montos que requieren atención, se requiere mayor eficacia y mudar los procedimientos de concesión de créditos. lo que ya está dando resultados positivos.

COSTOS ADMINISTRATIVOS .

Los costos administrativos de acuerdo a lo registrado en el presente balance son los siguientes:

		CON AÑO ANTERIOR	
	TOTAL	VARIACION	%
Gtos. Administrativos 2011	$ 212.100,31	$ 52.593,23	32,97 %
Gtos .Administrativos 2012	$ 279.412,04	$ 67.311,73	31,74 %
Gtos. Administrativos 2013	$ 285.144,39	$ 6.732,25	2,05 %
Gtos. Administrativos 2014	$ 376.645,41	$ 91.501,02	32,09 %

AÑOS	PORCENTAJE	TOTAL COSTO DE VENTAS
2011	18,61 %	$ 1'139.872,25
2012	24,16 %	$ 1.156.611,56
2013	25,12 %	$ 1.135.197,11
2014	30,03 %	$ 1.254.123,42

Los gastos administrativos se incrementaron un 32.09 % ($ 91.501,02) con relación al año anterior subiendo su importacia relativa con relación al Costo Total Ventas en 4,91 %, . **De la comparación con el periodo anterior 2013 se observan aumentos en** rubros nuevos, atípicos,reclasificados o producto de nuestras festividades como: Mantenimiento y reparaciones, especialmente de edificios $19.924,75; Promoción y Publicidad **(N)** $4.032,72; Transportes $2.891,62; Impuesto a la renta 2.014 **(N)** $21.228,24 ; Pago Predios Urbanos **(N)** $4.557,02; Depreciaciones $2.752,59; No deducibles como Multas $8.886,32 **(N);** Depreciación edificios **(N)** $11.401,15 ; Almuerzos y Refrigerios $2.606,69; Bustos de ex Directores, otros., que explican el incremento.
(N) : rubros nuevos en Costos Administrativos

COSTOS FINANCIEROS.

En cuanto a los gastos financieros al igual que en el periodo precedente prácticamente fueron nulos en el 2014; esto es,pequeños egresos por giros y transferencias a nuestros proveedores extranjeros pues todas nuestras importaciones fueron canceladas de manera directa via tranferencias o giros. La empresa no ha utilizado crédito bancario algúno, tan sólo plazos del proveedor, lo cual significa un ahorro y demuestra la relación de confianza con el mismo.

CUENTAS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO.

Vale señalar que cerramos el ejercicio económico en estudio con la totalidad de existencias a esa fecha de tintas, placas y peliculas con sus quimicos totalmente pagadas lo que quiere decir que en el 2014 hemos pagado una pequeña parte del consumo del 2015.

Asi las cosas, presentamos cortado al 31 de diciembre un cuadro de los saldos de las **Cuentas Por Pagar a Corto Plazo** durante los años 2.011 al 2.014 :

AÑOS	TOTAL	AUMENTO/ DISMINUCION
2011	$ 30.933,67	(+) $ 4.372,80
2012	$ 53.183,80	(+) $ 22.250,13
2013	$ 54.816,19	(+) $ 1.632,39
2014	$148.147,95	(+) $ 93.331,76

Como en años anteriores, la cuenta incluye Impuestos retenidos por pagar, prestamos quirografarios, aportes al IESS, y los Dividendos no cobrados (no pagados) de los señores accionistas por razones ajenas a la empresa. La diferencia básicamente está dada por la última importación de papel del 2014 por US$70.586,08 la misma que tenía fecha de pago enero 2 /2015, que como en años anteriores había sido nuestro deseo de cancelarla antes del cierre ejercicio 2014, pero el feriado largo de navidad y año nuevo nos lo impidieron.

No obstante, con fecha 05 de enero del 2015 se transfirió esa cantidad al proveedor ,una vez cancelados el correspondiente impuesto a la salida de divisas por US$3.479,40. NOTA 1: Por esa importación previamente se pagaron también para nacionalizarla un IVA y otros impuestos por $8.954,20 . Sumando ambos, un 17.61% del C&F de la importación. NOTA 2: Las jubilaciones e indennizaciones no constan en este rubro.

Cuentas Por Cobrar a Largo Plazo.- Incluídas en el Pasivo no Corriente estan la cuentas de Provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio de todo el personal, que no se trata de un pasivo "compacto" sinó que se efectivizarian en el tiempo de darse tales circunstancias. Una parte de las provisiones por este concepto ha incidido en los resultados del ejercicio económico 2014 como también en el de los últimos ejercicios anteriores.

ASPECTOS OPERACIONALES RELACIONADOS CON LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los Costos de producción aumentaron un 7.24 % (USD$) en el 2014 con relación al periodo precedente del 2.013 . Su histórico a continuación:

		TOTAL	VARIACIÓN CON AÑO ANTERIOR	%
Gtos. Producción	2011	$ 653.572,67	$ 75.186,54	13,00 %
Gtos. Producción	2012	$ 638.394,78	$ (15.177,89)	(2,32 %)
Gtos. Producción	2013	$ 625.618,23	$ (12.776,55)	(2,00 %)
Gtos. Producción	2014	$ 670.935,65	$ 45.317,42	7,24 %

Los gastos de producción con relación al costo total de ventas fueron:

AÑOS	% Gastos Producción Costo de Ventas	USD$ COSTO DE VENTAS
2011	57,34 %	$ 1'139.872,25
2012	55,20 %	$ 1'156.811,56
2013	55,11 %	$ 1`135.197,11
2014	53,50 %	$ 1`254.123,42

La importancia relativa de los Gastos de Producción en el Costo Total de Ventas decreció del 57,34 % en el periodo 2.011; 55,20 % (2.012); 55,11 % (2013) al 53,50% en el año 2.014.

VENTAS

Los ingresos por actividades ordinarias del ejercicio económico 2014 representaron un 102,07 % con relación a las del periodo precedente.

	VARIACION CON AÑO ANTERIOR	%
Ventas 2010	$ 91.786,93	8,62 %
Ventas 2011	$ 64.394,06	5,68 %
Ventas 2012	$ (9.882,57)	(0,83 %)
Ventas 2013	$ (47.464,88)	(4,00 %)
Ventas 2014	$ 23.663,83	2,07 %

Los ingresos por publicidad repuntaron al mudar la política de ventas. tal cual se reflejó en la preferencia abrumadora hacia el diario con motivo de las elecciones seccionales de 23 de febrero del 2014 y, edición especial por el cinquentenario.

SITUACIÓN FINANCIERA

Tanto la liquidez como la rentabilidad o utilidad contable previo al pago del 15% de utilidad a los trabajadores, o la utilidad previa al pago del impuesto a la renta siguen siendo positivas acompañadas de cero préstamos, es decir desde la

empresa se autogeneran los recursos necesarios para su futuro; sin embargo, contabilizado el monto de impuesto a la renta 2014 se produce un resultado de (315.887,97).

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014
	(En USA Dólares - al 31 Diciembre)					
Caja y Bancos	298.690,57	392.255,44	408.773,59	397.531,12	393.050,60	416.169,23

El activo corriente de disponibilidad immediata (caja y bancos) registró un aceptable nivel.

Al término del período 2014 se aprecian los siguientes indices de liquidez y solvencia :

A).- LIQUIDEZ

La liquidez de la compañía al relacionar el Activo Corriente (US$ 698.721,46) con el Pasivo Corriente (US$ 148.147.95) al 31 de Diciembre del 2014 fué del **471.64 %**, es decir: el activo corriente de la empresa cubre **4,72** veces su pasivo corriente , o lo que es lo mismo: por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo dispone de **US$ 4.72** dólares de liquidez para cubrirla.

Cabe resaltar que también Caja y Bancos como parte de los Activos Corrientes conservó su importancia relativa en el periodo de estudio, representando un 49,30 **%** en el año 2008; 52.49 **%** en el 2009; 60.43 **%** en el año 2010; 60,76 **%** en el 2011; 59,93 **%** en el 2012; 58,68 **%** en el 2.013; y, **59,56 %** del total de activos corrientes en el año 2.014.

LIQUIDEZ
(AÑOS 2002...2006 AL 2012)

A. CIR./ P.EXI.	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	2002.....	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
TERM. %	193,75....	11.065,85	862,77	1.023,66	552,98	1.247,30	1.221,92	471,64
USD$	1,94...	10.66	8,63	10.24	5,53	12,47	12 22	4.72

NOTA: Señalemos que como en el año anterior, en el actual las Provisiones por Jubilación Patronal, por Desahucio constan en el Pasivo No Corriente o Pasivo a Largo Plazo .

Nota : En el 2001 la cobertura liquida por US dólar adeudado fué de $ 1.27 dólares o del 127,05 % .

B).- SOLVENCIA

La solvencia de la compañía al relacionar el Total de Activos (US$ 996.876,90) con el Total de Pasivos excluyendo el Patrimonio (US$ 476.438,63) al 31 de diciembre del 2014 fué del 209,24 % o de $ 2.09 dólares en activos por cada dólar de pasivo . La inclusión a fondo de cuentas NIIF , de provisiones por jubilación y desahucio obviamente bajaron la relación. No obstante, bastaría el 47.79 % de los activos totales y, el 68.19 % de los activos corrientes ($ 698.721,46) para respaldar los pasivos totales ($ 476.438,63) que son preferentemente de mediano y largo plazo (estos siempre relacionados con provisiones por jubilación y desahucio que en este periodo representan un 59,11 % del pasivo total y un crédito proveedor. ya cancelado a la fecha de este informe representando un 14,82 %. Ambos abarcaron el 73.93% del total de pasivos).

A continuación su tendencia en el tiempo:

SOLVENCIA

(AÑOS 2002... 2005 AL 2011)

ACTIVO / PASIVO	AÑO...	.....AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	2002	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
TERM. %	334,14...	1.103,82	906,13	1.060,63	570,25	219,44	198,69	209,24

El 2.012 se convirtió en el referente nuevo al implementarse el NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) con los ajustes, reclasificaciones y en algúnos casos, otros puntos de vista contables a los usados en el sitema NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad). Los periodos 2.013 y 2014 reflejan ese nuevo enfoque .En el periodo de estudio por cada dólar de pasivo la empresa cuenta con US$ 2,09 o sea sus activos son el 209,24 % de sus pasivos, mejorando el indice con relación al periodo 2013.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

La **utilidad contable** durante el año 2014 antes del pago del 15% de participación a los trabajadores fué de $ 6.282,67. **La utilidad antes del pago del impuesto a la renta** tambien fué positiva, así las cosas el 22% del impuesto sumó $21.228,. Si a nuestra ulilidad contable le restamos $22.170,64 (el 15% de utilidad a los trabajadores + el impuesto a la renta) = la utilidad neta del ejercicio a repartir fuè ($15.887,97) que será absorvido por nuestras reservas. Los gastos extraordinarios relativos a cincuentenario, el efecto NIFF, los gastos no deducibles incidieron en los resultados señalados.
Anoto que ya en dolarización, desde el 2004 a la fecha se han obtenido utilidades contables del orden de $939.948,38 , repartidos dividendos interesantes y, en los últimos siete años del siglo anterior se autogeneraron los recursos para los financiamientos parciales en la compra de la rotativa , la reconstrucción del edificio, así como para la liquidación de algúnos préstamos bancarios.
A continuación el comportamiento de las utilidades contables acumuladas en el tiempo:

	ACUMULADA
Utilidad 2004	**$ 63.950,66**
Utilidad 2005	**$ 203.869,29**
Utilidad 2006	**$ 331.148,25**
Utilidad 2007	**$ 456.684,04**
Utilidad 2008	**$ 603.456,57**
Utilidad 2009	**$ 672.188,10**
Utilidad 2010	**$ 833.010,53**
Utilidad 2011	**$ 895.045,95**
Utilidad 2012	**$ 931.458,35**
Utilidad 2013	**$ 939.948,38**
Utilidad 2014	**$ 946.231,05**

De las utilidades acumuladas entre los años **2004 al 2014 ($ 946.231,05)** se pagaron y pagan entre el **15%** de participación de los trabajadores y, el **25% - 23% - 22 %** del impuesto a la renta, lo siguiente:

Del 15 % participación trabajadores sobre utilidades acumulados:

	15% PAGADO ACUMULADO
15% Utilidad Trabajadores /04	$ 9.592,60
15% Utilidad Trabajadores /05	$ 30.580,39
15% Utilidad Trabajadores /06	$ 49.672,23
15% Utilidad Trabajadores /07	$ 68.502,60
15% Utilidad Trabajadores /08	$ 90.518,48
15% Utilidad Trabajadores /09	$ 100.828,21
15% Utilidad Trabajadores /10	$ 124.951,57
15% Utilidad Trabajadores /11	$ 134.256,88
15% Utilidad Trabajadores /12	$ 139.718,89
15% Utilidad Trabajadores/13	$ 140.992,24
15% Utilidad Trabajadores/14	$ 141.934,64

Del 25 % - 23 % - 22 % de impuesto a la renta acumulado sobre utilidades:

	IMPTO. RENTA 25 – 23 – 22 % ACUMULADOS	15 % UTIL. TRAB. + IMPTO. RENTA ACUMULADOS
25% Impuesto a la Renta /04		
25% Impuesto a la Renta /05	$ 47.053,50	$ 77.633,89
25% Impuesto a la Renta /06	$ 77.642,71	$ 127.314,94
25% Impuesto a la Renta /07	$ 107.854,00	$ 176.356,60
25% Impuesto a la Renta /08	$ 145.825,43	$ 236.343,91
25% Impuesto a la Renta /09	$ 167.577,06	$ 268.405,27
25% Impuesto a la Renta /10	$ 218.334,93	$ 343.286,50
25% Impuesto a la Renta /11	$ 248.582,76	$ 382.819,64
23% Impuesto a la Renta /12	$ 279.051,35	$ 418.770,25
22% Impuesto a la Renta /13	$ 292.684,24	$ 433.676,48
22% Impuesto a la Renta /14	$ 313.912,48	$ 455.847,12

De los dividendos a los señores accionistas:

	DIVIDENDO	DIVIDENDOS ACUMULADOS	ACUMULADOS 15%TRAB. + IMPTO. RENTA + DIV.
Periodo 2004	$ 15.000,00		
Periodo 2005	$ 20.000,00	$ 35.000,00	$ 112.633,89
Periodo 2006	$ 25.000,00	$ 60.000,00	$ 187.314,94
Periodo 2007	$ 25.000,00	$ 85.000,00	$ 261.356,60
Periodo 2008	$ 25.000,00	$110.000,00	$ 346.343,91
Periodo 2009	$ 25.000,00	$135.000,00	$ 403.405,27
Periodo 2010	$ 25.000,00	$160.000,00	$ 503.286,50
Periodo 2011	$ 25.000,00	$185.000,00	$ 567.819,64
Periodo 2012	$ 0,00	$185.000,00	$ 603.770,25
Periodo 2013	$ 0,00	$185.000,00	$ 618.676,48
Periodo 2014	$	$185.000,00	$ 640.847,12 **(X)**

Desde el año 2004 al 2014 de las utilidades contables acumuladas ($946.231,05) se pagaron entre 15% Utilidades Trabajadores **más(+)** (25% , 23% o 22%) de Impuesto a la Renta sobre utilidades **más(+)** Dividendos, lo siguiente:

Utilidades contables acumuladas-periodo 2004 -2014 ..... $ 946.231,05

Menos :Pagos acumulados de (15%Trabajadores + 25 o 22 % Impuesto a la renta + Dividendos) - Periodo 2004 al 2014 .... **(X)** $ 640.847.12

Igual : Superavit o remanente..... ... **$ 305.383.93**

Caja y Bancos..... $ 416.169,23

Las cifras obtenidas ratifican la "conservación liquida" de los resultados acumulados en la empresa. Asi por ejemplo; Si de los **$ 946.231,05** de utilidades contables acumuladas **(desde el 2.004 al 2014**), **restamos** los pagos del 15% de participación de los trabajadores + los 25% , 23% o 22 % del Impuesto a la Renta entre los periodos 2004 al 2014 ($455.847,12), quedan de este periodo de las utilidades generadas $ 490.383,93 y, si además restamos los dividendos repartidos a los señores accionistas durante los ejercicios económicos 2004 al 2013 (sin el 2014, pues no sabemos en cuanto se fijaran) por un monto total de $ 185.000,00, quedará un **remanente o superavit de $ 305.383,93** y como las cuentas de caja y bancos quedarían con un saldo de **$ 416.169,23** (esto es el 136.28 % de los superavits acumulados) y los activos corrientes con un saldo de **$ 698.721,46** (esto es un 228,80 % de los superavits acumulados), el superavit o remanente se conserva líquido.

En este contexto salvo vuestro mejor e ilustrado criterio, el informe presentado por el Señor Comisario de Cuentas de la compañía y los Estados Financieros correspondientes proporcionaran a usted Señor Presidente y a ustedes Señores Accionistas una visión más amplia de las operaciones realizadas por la empresa en el año 2014.

Este informe por su naturaleza excluye, Señores Accionistas, comentarios sobre la parte editorial de la empresa, su contenido informativo, la parte periodistica.que en definitiva es el giro de la empresa.

Mis agradecimientos a usted Señor Presidente de GRAFICOS ORENSES C.A. y por su digno intermedio a los Señores Accionistas por haberme dado el privilegio de ejercer la Gerencia de esta querida empresa.

Al Señor Director, figura importante en estos años de éxitos, compañero de gestión; a nuestros colaboradores de las áreas administrativa, periodística, operativa y ventas, a nuestros apoyos externos , mil gracias.

No debo terminar sin reiterar mi admiración al Señor Doctor Nicolás Castro Benites, muy digno Presidente de GRÁFICOS ORENSES C.A. Editora de DIARIO EL NACIONAL que día a día desde 1964 y quizá mucho antes entregó su conocimiento,esfuerzo y sacrificio a esta empresa convirtiéndose desde siempre en guía para alcanzar nuestros más elevados objetivos .

Del Señor Presidente,

Jorge Castro Patiño
GERENTE DE GRÁFICOS ORENSES C.A.