INFORME DEL GERENTE DE LA COMPAÑÍA

GRÁFICOS ORENSES C.A. POR EL

EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2015

Machala, 16 de Abril del 2.016

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 periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2.015 – ejercicio económico 2.015

La empresa debió desarrollar sus actividades en un ambiente de crisis económica; de desplome del precio del petroleo; de incremento de los impuestos aduaneros para llegar a las salvaguardias, que empezaron a regir desde el 11 de marzo del 2015 para el 32% de las partidas que se importan, las cuales fueron gravadas entre el 5% y el 45% adicional a los impuestos aduaneros ya existentes, medida poco afortunada y sin comentarios.
A esto, súmese un abultado déficit de cuenta corriente, la dificultad de reducir los gastos del Estado, una inflación en crecimiento, precios artificialmente elevados, niveles de costos burbujeados e ingresos promedios de los

consumidores disminuidos. En fin, la visita del Papa Francisco representó una tregua al ambiente de malestar de ciertos grupos importantes de población.

En el mundo los atentados de enero y noviembre en Paris, el acercamiento entre Cuba y Estados Unidos de Norte América para poner fin a 50 años de disputa; la terminación de la era kirchnerista en Argentina; la caida del PT en Brasil sacudido por el escandalo petrolero; el triunfo contundente de la oposición venezolana, le pone el condimento a este panorama.

DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Se ejecutaron las disposiciones del Directorio y las resoluciones de la Junta General de Acccionistas. En efecto, el pago del 15 % de participación de los señores trabajadores en las utilidades de la empresa – periodo 2014; el pago del impuesto a la renta del mismo ejercicio económico como determina la Ley fiscal vigente 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.

En el mes de noviembre del 2015, el Servicio de Rentas Internas dejó sin efecto la resolución Nº 0588, del 8 de noviembre del año 2004, con la que designaba como Contribuyente Especial a Gráficos Orenses C.A.(GRAFORCA).

En el campo tributario del ejercicio fiscal 2015 cumplimos como Contribuyente Especial, con las obligaciones tributarias todos los informes mensuales, semestrales correspondientes al Impuesto al Valor Agregado IVA, a las retenciones en la fuente, los anexos, cuyos pagos se realizaron con puntualidad. Posteriormente en el mes de Noviembre del mismo año, se procedió a comunicar a nuestros clientes anunciantes, proveedores y demás contactos de la Compañia la resolución del SRI y cumplir igualmente con las

obligaciones de acuerdo con las normativas vigentes, por las contraprestaciones qie la empresa realiza en su actividad cotidiana.

PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES.

Se fortaleció la Facturación Electrónica que fue implementada en Diciembre del 2014, por ser la empresa, en esa época, Contribuyente Especial. Este avance tecnológico nos permitió dar un mejor servicio a quienes nos prefieren con su publicidad aunque aquello significó desembolsos en sistemas electrónicos, software, contratos de mantenimiento y actualización permanentes, capacitación, tiempo, en fin.

El **departamento de contabilidad** a partir del mes de julio volvió asumirlo nuestra apreciada contadora Sra.Dorys Pereira Valarezo de Barrera.

En cuanto a las importaciones: Hemos mantenidos contacto permanente con nuestros **proveedores en el exterior** y el factor confianza se ha afianzado a travez del tiempo. La politica de importaciones que utiliza la empresa en todos estos años fue un factor importante pues, nos permitió mantener cantidades suficientes de stock en las bodegas y no asumir riesgos frente a los problemas internacionales de mercado, de transporte y otros que pudieran surgir.

En el sector industrial existe una permanente atención al mantenimiento de las máquinas y equipos de impresión y pre-impresión. Desgraciadamente, los costos nacionales del periodo en estudio subieron como la burbuja.

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

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 atendieron las notificaciones de la SUPERCOM, los petitorios legales y los asuntos de trabajo.

En cuanto a temas tributarios, estos han sido manejados con rectitud cumpliendo las fechas de presentación y disposiciones legales pertinentes. 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, mayor eficacia en el cobro y mudar inteligentemente los procedimientos de concesión de créditos, facturación y control.

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	$ 5.732,25	2,05 %
Gtos. Administrativos 2014	$ 376.645,41	$ 91.501,02	32,09 %
Gtos. Administrativos 2015	$ 327.871,90	$ (48.773,51)	(12,95 %)

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
2015	29.78 %	$ 1.101.041,08

Los gastos administrativos decrecieron un 12,95 % ($ 48.773,51) con relación al año anterior bajando su importancia relativa con relación al Costo Total Ventas en 0,25 %.

COSTOS FINANCIEROS.

En el 2.015 al igual que en muchos años precedentes fueron prácticamente nulos, pequeños egresos por giros y transferencias a nuestros proveedores extranjeros. La empresa no ha utilizado crédito bancario alguno para sus compras, tan sólo plazos de proveedores, lo cual significa un buen ahorro y demuestra la relación de confianza con los mismos.

CUENTAS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO.

Vale señalar que cerramos el ejercicio económico en estudio con nuestros inventarios totalmente pagados de papel periódico, tintas, placas, películas, reveladores y fijadores, lo que quiere decir que en el 2015 hemos pagado una parte del consumo del 2016.

Así 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 2.015:

		VARIACIÓN CON AÑO ANTERIOR	
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	
2015	$ 32.195,60		($ 115.952,35)

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.

Cuentas Por Cobrar a Largo Plazo.- Incluidas 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" sino que se efectivizarian en el tiempo de darse tales circunstancias.

ASPECTOS OPERACIONALES RELACIONADOS CON LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los Costos de Producción (Costos de Ventas y Producción) decrecieron un 9.54 % (USD$ 63.991,51) en el 2015 con relación al periodo precedente 2.014.

Su histórico a continuación:

		TOTAL	VARIACIÓN CON AÑO ANTERIOR AUMENTO	/ DISMINUCIÓN	%
Gtos. Producción	2011	$ 653.572.67	$ 75.185,54		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 %
Gtos. Producción	2015	$ 606.944,14		$ (63.991,51)	(9,54 %)

La importacia de los Costos de Producción en el 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 %	$ 1.156.611,56
2013	55,11 %	$ 1.135.197,11
2014	53,50 %	$ 1.254.123,42
2015	55.12 %	$ 1.101.041,08

La importancia relativa de los Gastos de Producción en el Costo Total de Ventas pasaron del 53.50 % en el 2014 al 55,12% en el 2015, no obstante ser en el 2015 menores los costos de producción y los costos de ventas a los de los periodos precedentes.

VENTAS

Los Ingresos de Actividades Ordinarias del ejercicio económico 2015 retrocedieron con relación a las del periodo precedente.

VARIACION CON AÑO ANTERIOR

	AUMENTO	%	DISMINUCIÓN	%
Ventas 2010	$ 91.786,93	8.82 %		
Ventas 2011	$ 64.394,06	5,68 %		
Ventas 2012			$ (9.882,57)	(0,83 %)
Ventas 2013			$ (47.454,88)	(4,00 %)
Ventas 2014	$ 23.583,83	2,07 %		
Ventas 2015			$ (101.798,27)	(8.75 %)

No solo la crisis económica que vive nuestro pais, sino tambien no apropiadas politicas de comercialización (mantenimientos de precios, absorción de costos) ante un mercado a la baja, descuidos tanto en nuestra parte editorial como administrativa (en coberturas, controles), etc., se reflejaron en el no cumplimiento de la metas propuestas especialmente para los servicios publicitarios. Faltó un 10,34% para equiparar al periodo publicitario precedente; porcentaje que representa casi el 65,34% del 8.75% de decremento del periodo en estudio con relación al periodo anterior.

SITUACIÓN FINANCIERA

A pesar de la crisis, la parte finaciera de la empresa mejora significativamente sus indices de liquidez y solvencia, mantenidos por muchisimos años , termina el periodo contable 2015 con deuda a bancos y proveedores cero, y con relación al periodo 2014 se logra incrementar en un 2,89 % el **Capital de**

Trabajo de la empresa; la **Liquidez** casi se cuadruplica ; las veces que el Activo Liquido cubre el Pasivo Corriente (**Prueba Ácida**) refleja un incremento un poco más del triple ; El indice de **Solvencia o solidez** aún se sigue incrementando en un 7,66 %; mejoran los indices de **endeudamiento, de endeudamiento interno** o sea la porción de activos financiados con recursos propios, **la Protección al Pasivo Total** se incrementa en un 11,61%.

A).- LIQUIDEZ

La liquidez de la compañía al relacionar el Activo Corriente con el Pasivo Corriente al 31 de Diciembre del 2015 fué del 18,60 es decir: el activo corriente de la empresa cubre **18,60** veces su pasivo corriente, o lo que es lo mismo: por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo dispone del **1.860%** o **US$ 18,60** dólares de liquidez para cubrirla.

LIQUIDEZ
(AÑOS 2002...2006 AL 2012)

A. CIR./ P.EXI.	AÑO ...	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	2002....	2009	2011	2012	2013	2014	2015
USD$	1,94...	8,63	5,53	12,47	12,22	4,72	18,60

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: Como punto de partida, en el ejercicio económico 2.001 la liquidez o la cobertura liquida por cada 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 con el Total de Pasivos excluyendo el Patrimonio al 31 de diciembre del 2015 fué del 225,40 % o de $ 2.25 dólares en activos por cada dólar de pasivo mejorando el indice con relación a los periodos 2013, 2014.

A continuación su tendencia en el tiempo:

SOLVENCIA

(AÑOS 2002... 2009... 2011 al 2015)

ACTIVO / PASIVO	AÑO...	.....AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	2002	2009	2011	2012	2013	2014	2015
TERM. %	334,14...	906,13	570,25	219,44	198,69	209,24	225,40

El 2.012 se convirtió en el nuevo "referente" al implementarse en ese año el NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) Los periodos 2.013, 2014 y 2015 reflejan ese nuevo enfoque.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Estado de Pérdidas y Ganancias determinó un pequeño resultado negativo en el periodo en estudio en comparación con las reservas que posee la compañia; el efecto NIFF, los gastos no deducibles, la crisis económica del pais y provincia incidieron en los resultados señalados, así como obviamente los errores cometidos, los cuales los asumo en la parte que me corresponde.

Sólo en el periodo entre los años 2.004 al 2.014 se acumularon cerca de US$ 950.000,00 de utilidades de las que se repartieron entre los señores

trabajadores de la empresa y el impuesto a la renta alrededor de US$ 456.000,oo, que sumados a los dividendos entregado a los señores accionistas de US$185.000,00 representaron un desembolso total de aproximadamente US$ 641.000,00, sobrando un remanente de cerca de US$309.000,00 en caja y bancos.

Los señores accionistas tuvieron el acierto de no retirar ese remanente de la compañía, todo lo contrario la fortalecieron dejando esos recursos como reservas, que para el caso, absorven sin problemas el resultado señalado.

Añado además que en los últimos siete años del siglo anterior se autogeneraron importantes recursos que sirvieron al financiamientos parcial de la compra de la actual rotativa, la reconstrucción del edificio, así como para la liquidación total de préstamos bancarios a esa fecha.

La empresa en este contexto de crisis de la economía ecuatoriana navegó con relativo éxito el periodo 2015, parece un contrasentido, pero debo recalcar que terminamos el periodo con muchas buenas noticias como el crecimiento significativo de la liquidez, el aumento aún de los indices de Solvencia, la disminución del riesgo, la disminución en un 17,39% de los pasivos totales, del 9,54% de los costos de Venta y producción del 15,50% de los Gastos de Ventas y Administrativos; la cuentas caja y bancos mantienen un índice alto de cobertura de los pasivos corrientes. Y el activo corriente es suficiente para liquidar el pasivo total.

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 2015.

Este informe por su naturaleza excluye, Señores Accionistas, comentarios sobre la parte editorial de la empresa, su contenido informativo, la parte periodística, 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.

A Jenner nuestro querido Director que nos acompañó hasta el 21 de Abril del 2015, mil gracias...estás allá en el cielo y nosotros te extrañamos .

A nuestros colaboradores del area administrativa, periodística, operativa y ventas, a nuestros apoyos externos, muchas gracias...Si puede soñarse, puede hacerse!

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 entrega su conocimiento, esfuerzo y sacrificio a esta empresa convirtiéndose desde siempre en guía para alcanzar nuestros más elevados objetivo.

Del Señor Presidente,

Jorge Castro Patiño
GERENTE DE GRÁFICOS ORENSES C.A.