



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**



Guayaquil, febrero 28 de 2011

Economista
Pedro Delgado
Presidente del Directorio
Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD
Ciudad.-

SECRETARIA TECNICA DEL FIDEICOMISO
AGD - CFN
R E C I B I D O
FECHA 28/02/2011 HORA 12:15
FIRMA [Signature]
ENVIADO A [Signature] @

Pongo a vuestra consideración el informe general de las actividades efectuadas durante mi gestión como Gerente General de EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A. así como los estados financieros (Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010.

Antecedentes

Con fecha 31 de marzo de 2010 fui designada como Gerente General de EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A. por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas. Asumiendo las responsabilidades correspondientes a mi cargo de manera efectiva el 3 de mayo de 2010. La compañía es parte del Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD.

Durante al año 2009 se nombró Gerente General a Juan Guillermo Rodríguez B. quien desempeñó dicho cargo hasta abril 30 de 2010.

1. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

A pesar de que el año 2010 ha sido un año difícil para EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A., la actual administración ha realizado esfuerzos importantes para sobrellevar el impacto de la reducción de los presupuestos publicitarios para el rubro de revistas, el impacto de impuestos y salvaguardas a nuestros principales anunciantes, La eliminación de pautas de las empresas relacionadas, suspensión de pautas de grupos contrarios al Gobierno Nacional y la falta de apoyo publicitario del mismo.

INGRESOS POR VENTAS

A continuación se detallan de manera comparativa los ingresos por ventas de publicidad y circulación por la edición de las cuatro revistas al 31 de diciembre de 2009 y 2010.

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.
GUAYAQUIL: Cda. Adace, Calle 11 y Av. Eduardo Manrique
Pbx. 2280100 • Fax: 2690555 - 2280118 • Casilla: 09-01-9686
QUITO: Eloy Alfaro 5400 y Río Coca, Edif. Gamatv
Telfs.: (02) 2432633 • Fax: 2446910



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**

Descripción	US\$			%
	2010	2009	variación	
Publicidad	1,188,048	844,306	343,741	40.71%
Circulación	353,444	523,466	- 170,022	- 32.48%
Totales	1,541,492	1,367,772	173,720	12.70%

Nota: Las ventas de circulación de 2009, se ven afectadas por devoluciones no registradas en su debido tiempo por aproximadamente US\$40,000.

Si bien, a través de un trabajo conjunto entre el área comercial y la actual gerencia, mediante una mejor y mayor gestión permitió que el incremento de los ingresos de publicidad fueran del orden del 40.71%, los ingresos por circulación se redujeron en el orden del 31.48%, debido fundamentalmente al incremento del 65.35% en el nivel de devoluciones, por el ajuste realizado al cierre de este año, debido a que la administración anterior no los registró de manera oportuna. Esto hizo que el ingreso neto registre un incremento del 12.70%

COSTOS Y GASTOS

Descripción	2010	%	2009	%
Ingresos	1,541,492	100%	1,367,772	100%
Costos de producción	507,736	33%	490,339	36%
Utilidad bruta	1,033,755	67%	877,433	64%

Los costos directos relacionados con la producción de las revistas han generado en relación a los ingresos de la empresa, un margen bruto del 67% superior en 3 puntos porcentuales al año 2009. Sin embargo los costos de producción de revistas y los gastos del año 2010 se incrementaron en relación al año 2009 en el 3.25% y en 25.43% respectivamente. El costo de producción, a pesar de la contratación de nuevos proveedores con mejores precios, y la reducción en los volúmenes de producción de revistas, se vieron incrementados por el aumento en los precios internacionales de las materias primas a nuestros proveedores, a pesar de lo cual el rubro no tuvo un impacto significativo.



EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.
GUAYAQUIL: Cda. Adace, Calle 11 y Av. Eduardo Manrique
Pbx. 2280100 • Fax: 2690555 - 2280118 • Casilla: 09-01-9686
QUITO: Eloy Alfaro 5400 y Río Coca, Edif. Gamatv
Telfs.: (02) 2432633 • Fax: 2446910



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**



	2010	%	2009	%	Diferencia	%
COSTO DE PRODUCCIÓN	507.736	32,94%	490.339	35,82%	17.397	3,55%
GASTOS						
COMISIONES	257.343	16,69%	229.952	16,80%	27.391	11,91%
GASTOS DE PERSONAL	463.455	30,07%	479.135	35,00%	(15.680)	-3,27%
GASTOS DE MARKETING	232.039	15,05%	121.426	8,87%	110.613	91,09%
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN	4.559	0,30%	2.311	0,17%	2.248	97,27%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	269.553	17,49%	195.500	14,28%	74.053	37,88%
DEPRÉC AMORTZ Y PROVIS INCOB	45.455	2,95%	19.798	1,45%	25.657	129,59%
OTROS EGRESOS/INGRESOS NETO	54.486	3,53%	9.711	0,71%	44.775	461,08%
	1.326.890	86,08%	1.057.833	77,28%	269.057	25,43%

En cuanto a los gastos, estos se incrementaron en un 25.43% fundamentalmente por un incremento en los gastos de marketing debido a un mayor apalancamiento para las revistas a través de los medios, así también por pago de liquidaciones al personal (Pedro Ortiz) y glosas con el IESS por USD 19.905 y 19,855 respectivamente, registrados como otros egresos. A esto hay que sumarle un impacto en el crecimiento en gastos administrativos en un 37.88% generado por la operación. El incremento en la provisión por cuentas incobrables registradas en gastos por US 16.837, ha incidido y ha permitido transparentar los saldos en las cuentas por cobrar a clientes.

Debido a lo mencionado, a los ajustes relevantes ejecutados por la actual administración de la compañía con la finalidad de transparentar la situación financiera de Editorial Uminasa del Ecuador S.A. la empresa refleja una pérdida de US\$ 293.134 la que sin embargo, es inferior a la pérdida proyectada en el análisis financiero presentado a mediados de año, que ascendía a US\$ 515.560.

ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO DE LA EMPRESA

BALANCE USD	Dic 10	%	Dic 09	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES	446,951	62%	418,518	61%
ACTIVO LP NETO	272,774	38%	265,709	39%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	790,818	69%	456,082	56%
PASIVOS LARGO PLAZO	352,598	31%	358,702	44%
TOTAL PASIVOS	1,143,416	100%	814,784	100%
TOTAL PATRIMONIO	-423,691	100%	-130,556	100%

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.
GUAYAQUIL: Cda. Adace, Calle 11 y Av. Eduardo Manrique
 Pbx. 2280100 • Fax: 2690555 - 2280118 • Casilla: 09-01-9686
QUITO: Eloy Alfaro 5400 y Río Coca, Edif. Gamatv
 Telfs.: (02) 2432633 • Fax: 2446910



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**



Activos.-

Los activos de la Empresa se han incrementado en un 5% fundamentalmente por los saldos en Bancos al cierre del ejercicio (US\$ 22.754) y por un incremento de la cartera en un 3% neto. Es importante señalar que la cartera incluye ya el ajuste de la provisión para incobrables por US\$ 46.332, transparentando los saldos de la cartera al 31 de diciembre de 2010.

Los activos a largo plazo incluyen US\$92.109., relacionados con cartera de publicidad y circulación registradas desde al año 2005 (antes de la incautación), así como cargos diferidos por US\$ 76.526 sin documentación de respaldo que proviene de años anteriores a la incautación.

Pasivos.-

A pesar de la gestión efectuada los pasivos se han incrementado en 72% en relación al año anterior. Dicho incremento se ha generado fundamentalmente por un mayor endeudamiento con proveedores, pagos pendientes al IESS y SRI. Es relevante señalar que la anterior administración dejó las deudas que se detallan a continuación:

	Proveedores	US\$
1	Baddit Hanna	309,854
2	Grafrinprint	168,925
3	Maxigraf	35,317
4	Ediecuatorial	2,000
	Total	516,096

La actual administración a llegado a un acuerdo preliminar con estos proveedores para iniciar el pago de las acreencias a partir del año 2011.

Pasivo a largo plazo.-

Como pasivo a largo plazo se registra desde años anteriores, previo a la incautación, US\$ 335.421., correspondientes a deudas domiciliadas en el exterior (Randelman Ltd. US\$213.052 y Myer Business USD 122.369).



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**



Patrimonio

El patrimonio de la empresa ha disminuido con los resultados del actual periodo, sin embargo es relevante mencionar que estos fueron substancialmente menores a la pérdida proyectada. Esto gracias a decisiones tomadas relacionadas a proveedores, IESS y SRI.

Sin embargo debido a que las pérdidas de la Compañía superan el 50% del capital más reservas, la Compañía se encuentra incurso en causal de disolución establecida en el

ordinal 6to del Art. 361 de la Ley de Compañías. Puede superar dicha causal por resolución de la Junta General de Accionistas, mediante absorción de pérdidas con las Reservas, así como también aumentando el capital mediante aporte de los Accionistas.

2. GESTIONES ESTRATÉGICAS EFECTUADAS POR LA ACTUAL ADMINISTRACION

GESTIÓN DE VENTAS

Con la finalidad de apuntalar los ingresos de la Compañía durante el segundo semestre del año 2010, se realizaron visitas a todas las agencias de publicidad del país, entregando información actualizada de los productos de la editorial, se flexibilizaron las condiciones para las negociaciones, con la aplicación de bonificaciones y descuentos a clientes por negociación, se abrieron nuevas categorías, mediante la realización de temas especiales.

GESTIÓN DE MARKETING

Las actividades y planificaciones de marketing son indispensables para el crecimiento de la empresa, para el desarrollo de nuevos proyectos:

- Primera Copa de Golf Revista Samborondón para principiantes, realizada en el Drive Range en noviembre de 2010, con el auspicio de bolígrafos Sheaffer y el Municipio de Samborondón.
- Desarrollo de la revista Molinari, concepto, diseño gráfico, contenido editorial.
- Participación en ferias de la agroindustria con Revista El Agro, con la finalidad de captar nuevos clientes y afianzar la revista como principal herramienta de comunicación especializada en el sector:

Feria Agro, Guayaquil, 9 al 11 de agosto.

Tecnoagro, Lima – Perú, 11 al 13 de agosto.



**EDITORIAL
UMINASA
DEL ECUADOR S.A.**



Feria Holstein Ganadera, Quito, 3 al 5 de septiembre.

Feria EXPOAGRO, Quito, 9 al 12 de septiembre.

AGLG Feria Ganadera, Guayaquil, 9 al 12 de octubre.

Acorbat, Medellín –Colombia, 8 al 12 de noviembre.

- Desarrollo de la página web de las revistas y creación de productos digitales
- Apalancamiento en las marcas para realizar activaciones y eventos en conjunto con aliados comerciales estratégicos.

OTRAS ACTIVIDADES RELEVANTES

Se procedió a la entrega de una parte importante de la bodega a TC Televisión.

Se estableció que la rotativa modelo N. 36600440014, serie 4-15948-1L6047 s/n BELOW, marca Goss Community, modelo ROCKWELL que se encuentra en las bodegas que utiliza Editorial Uminasa, es de propiedad de la compañía Ediciones Rocafuerte S.A. (Eroca), que se encuentra aún en proceso de liquidación en la Superintendencia de Compañías. El liquidador asignado es Nlestshe Salas Guzmán.

La rotativa tiene una prenda industrial a favor del Filanbanco, desde el 2 de enero de 1991.

Hemos puesto a consideración de la Secretaría Técnica del Fideicomiso la necesidad de capitalizar la empresa para cumplir con los objetivos propuestos.

Para concluir, es importante mencionar que hemos presentado nuestro plan de negocios para el año 2011, 2012 y 2013 a las Secretaría Técnica del Fideicomiso, donde se esgrimen los objetivos y al alcance de la gestión hasta el mencionado año.

Si bien el año 2010 fue un año difícil para la empresa, nuestro plan de negocio incluye la incursión en otras líneas de productos con la finalidad de captar otros segmentos de mercado que viabilicen un crecimiento sostenido de la compañía, así como la optimización de los recursos que posee la empresa.

Atentamente,

Lic. Daniela Silva del Pozo Levi
GERENTE GENERAL
EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.



EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.
GUAYAQUIL: Cda. Adace, Calle 11 y Av. Eduardo Manrique
Pbx. 2280100 • Fax: 2690555 - 2280118 • Casilla: 09-01-9686
QUITO: Eloy Alfaro 5400 y Río Coca, Edif. Gamatv
Telfs.: (02) 2432633 • Fax: 2446910