

Exp. 74307

Quito, 16 de marzo del 2007

INFORME DE ADMINISTRADOR

Señor Presidente de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía LIBRESA S.A.

Ciudad.

Señor Presidente y Accionistas:

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en los estatutos sociales de la empresa y a las resoluciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, pongo en su conocimiento y por su digno intermedio a los señores accionistas el siguiente informe de mi gestión realizada, correspondiente al período comprendido entre el primero de enero y el treinta y uno de diciembre del año dos mil seis:

El contexto en el cual ha desenvuelto sus actividades la compañía editorial LIBRESA S.A. en el año 2006, ha estado matizada muy fuertemente por dos factores, el hecho de tratarse, por una parte, de un año electoral, de cambio de gobierno; y por otra parte, el hecho de que se han agudizado las dificultades para las compañías editoriales privadas por el apropiamiento del espacio editorial para la producción de textos escolares por parte de Municipios, Consejos Provinciales y finalmente, el propio Ministerio de Educación.

Como era previsible, al ser el año 2006 un año electoral, en el que tuvo lugar una larga contienda electoral de dos vueltas, se pudo evidenciar una desaceleración de la economía, que afectó al comercio editorial, en la medida en que se redujeron los niveles de negocio y se complicaron los niveles recuperación de la cartera. Instituciones privadas que en el año anterior tomaron la iniciativa de incorporar libros infantiles como material promocional para sus productos, en este año la dejaron en suspenso. Igualmente, los problemas de la economía también se hicieron evidentes en ámbito editorial, en la medida en que, sobre todo los proveedores de materia prima, volvieron más restrictivas sus políticas de crédito.

En lo que se refiere al segundo tema, cabe señalar que si en los años anteriores, la iniciativa del Municipio de Guayaquil y del Consejo Provincial de Pichincha de desarrollar sus propios proyectos editoriales para dotar de libros gratuitos a los alumnos de las escuelas fiscales de sus correspondientes jurisdicciones territoriales, en el año 2006, la iniciativa se hizo extensiva al Consejo Provincial del Azuay y a otros organismos regionales. Esta dinamica

hizo su eclosión, con la decisión del Ministerio de Educación de asumir la responsabilidad, a nivel nacional, de dotar de textos escolares gratuitos a todos los alumnos de escuelas fiscales y fiscomicionales del país.

Para hacer frente a esta situación, los editores de libros de texto conformaron una Asociación, que inicialmente buscó abrir un diálogo con las autoridades provinciales y nacionales para no ser dejados de lado de este proceso y fijar políticas comunes de comercialización de libros de texto. Lamentablemente, la Asociación mencionada no fue capaz de sostener los compromisos que asumieron inicialmente en cuanto se refiere a políticas de comercialización y ha tenido que ceder completamente la iniciativa a las autoridades educativas nacionales, que han impuesto sus condiciones no sólo técnicas, sino también económicas para tomar en cuenta a los editores de textos en su proyecto de dotación de libros de texto gratuitos. Condiciones económicas que no garantizan niveles de rentabilidad para las editoriales que participen las licitaciones promovidas por el Ministerio de Educación y que a mediano plazo podrían incluso llevar a la quiebra a muchas de las compañías editoriales de libros de texto existentes en el país.

Como se podrá imaginar, esta situación ha llevado a una caída vertiginosa de los niveles de venta de libros de texto en el año calendario que nos ocupa para este informe.

Los proveedores de materia prima, volvieron más restrictivas sus políticas de crédito.

En cuanto al personal y servicios generales, este elemento como es de su completo dominio, ha sido realmente de fácil consecución, la oferta en este sentido es bastante amplia, lo cual no ha ocasionado ninguna novedad importante de resaltarse.

En cuanto a la competencia, creo que hemos logrado posesionarnos en el mercado nacional y esto ha sido posible, manteniendo precios adecuados, es decir competitivos, una buena política de ventas.

Con lo anteriormente citado, creo haber cubierto de manera general el entorno en el cual se ha desarrollado nuestra empresa, desde luego he topado los puntos que he creído son los más relevantes, los mismos que permitirán formarse una idea de cómo ha evolucionado nuestra Compañía en el período que se informa.

En cuanto a las metas y a los objetivos propuestos, debemos referirnos directamente al termómetro empresarial, dado por las ventas. En el año 2005 las ventas fueron de US\$ 1,015,084.46 y en el período analizado este rubro alcanzó la suma de US\$ 969,698.13 teniendo una disminución al año anterior de US\$ 45.386.33.

La utilidad en ventas representa el 62.70 % de las ventas netas, comparado con el 70.14 % del año anterior, el costo de ventas en el ejercicio analizado fue de 37.30 % contra el 29.86 % del año 2005.

En cuanto al cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, todas las disposiciones se han cumplido en forma íntegra.

Dentro de la marcha administrativa de la compañía, contamos con asesoría permanente en el campo administrativo, financiero, legal y de procesamiento de datos.

En el área de personal se ha atendiendo en forma oportuna las preocupaciones del mismo, ésta medida ha mejorado notablemente las relaciones empleado-patronal de la compañía, evitando de esta forma tener problemas laborales.

En cuánto a la situación financiera de la Compañía, los indicadores económicos – financieros indican lo siguiente:

Índice de Liquidez.- Para el 2005, el índice de liquidez fue de 0.83 dólares de disponibilidad para hacer frente a una unidad de obligación. Tal indicador difiere del obtenido en el 2006 que fue de 0.74 dólares de disponibilidad lo que refleja que hay una disminución para hacer frente a los pagos.

Capital de Trabajo.- Cuenta con un capital de trabajo de US\$ 555,466.11 comparado con US\$ 524,740.66 del año anterior.

Apalancamiento Financiero.- En el 2006, el 82.66 % del activo total de la compañía está financiado con obligaciones, comparado con el 78.71 % del año anterior, lo que refleja la política de la compañía de recurrir al financiamiento externo con el objeto de obtener un equilibrio en el uso de recursos necesarios para el desarrollo de sus actividades.

Utilidad Sobre el Activo Total.- La utilidad neta del ejercicio con relación al activo total fue del 0.21 % comparada con el 1.22 % del año anterior.

Utilidad Sobre el Patrimonio.- Con relación al patrimonio neto, la utilidad fue de 1.20 % mientras que en el año pasado fue de 5.73 %.

Del resultado operacional del ejercicio económico y de acuerdo con los estatutos de la compañía, me permito sugerir que de las utilidades se destine a pago del 15% a trabajadores, 25% de impuesto a la renta, reserva legal lo que señala la ley y que el saldo se destine a reservas facultativas.

Esperando de esta forma haber cumplido con el delicado encargo de administrar la Compañía, reitero mi agradecimiento por la confianza depositada.

Atentamente,


Lcdo. Jaime Peña N.

GERENTE GENERAL

Cc: Expediente

Superintendencia de Compañía