



PUBLICACIONES CARVAJAL

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS
SEÑORES ACCIONISTAS DE PUBLICACIONES CARVAJAL S.A. POR
EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2012**

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de **PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.** correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2012, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 4.8% del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 4.5% inferior a la del 2011; la balanza comercial fue negativa en 478 millones de dólares; el índice de precios al productor nacional fue del -0.24%; la tasa de desempleo termina en 5.0% inferior al año anterior.

El Gobierno continúa siendo el mayor propulsor de la economía, lo que significa que requiere incrementar su flujo de ingresos, a través, de mayores impuestos ó de una mayor producción petrolera y de un mayor precio del mismo; caso contrario, tendríamos efectos negativos en la economía.



El Gobierno Nacional ha seguido impulsando reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Entre las principales, promulgó en el mes de Junio, la no deducibilidad de gastos reversados en ejercicios futuros que fueron considerados como no deducibles en años anteriores y la Reforma al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas.

En Septiembre, se expide la Ley Orgánica de Discapacidades, en esta norma se ampara y protege a las personas discapacitadas, establece beneficios tributarios a las personas con discapacidad, genera obligaciones para los empleadores y crea derechos con énfasis en el ámbito laboral.

Se evidencia una disminución de la confianza del sector empresarial e inversionista, se espera la estabilidad y aplicación de los cambios que se implementen para reactivar las actividades de inversión.

En aplicación a la legislación tributaria en el año 2012, se evidencia la disminución de la tasa de imposición tributaria sobre la renta que pasa del 24% al 23%.

El próximo año en el Ecuador se elegirán a sus representantes a la Asamblea Nacional y al Presidente y Vicepresidente del País, el Sr. Presidente de la República anuncio su candidatura, elecciones que serán en el mes de Febrero del 2013.



II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2012 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 30 de marzo.

En cada una de las reuniones realizadas, los accionistas conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante este año 2012 se ha observado el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal.

A continuación, se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

Mantuvo el seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con ventas, producción y administración, haciendo énfasis en el desarrollo e innovación de nuevos productos y de desarrollo del personal.



PUBLICACIONES CARVAJAL

Con la gestión del departamento de Seguridad Industrial, Higiene y Medio Ambiente, SIHMA, se mantiene vigente el certificado de cumplimiento a las normas del Distrito Metropolitano de Quito referente a la protección del medio ambiente.

Se mantienen los programas de seguridad informática, tanto a nivel de software como en procedimientos, involucrando contractualmente al personal que labora en la organización.

Hemos dado cumplimiento con la Ley Reformatoria del Código de Trabajo en lo referente a la contratación de personal con discapacidad.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.



PUBLICACIONES CARVAJAL

Conforme a esta Resolución, desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros presentados a continuación de este informe es comparables con relación al año 2011.

Ingresos

Las ventas en el año 2012 ascienden a la suma de US\$125.649, 2.7% superior a las ventas del año pasado.

Gastos operacionales

Este rubro representa el 50.78% de los ingresos, 45.90 puntos porcentuales inferiores al año pasado, que representó el 96.68%; en relación a los ingresos y -46.06% menor en valor absoluto.

Utilidad operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 49.22% de los ingresos totales, superior al año anterior en 46.96 puntos porcentuales, con un aumento del 2.135,98%.

Otros ingresos y otros egresos

En estos rubros se registraron principalmente en el año 2012, recuperaciones de saldos contables, provisiones, intereses y otros; netos representan el 63.15% de las ventas.



PUBLICACIONES CARVAJAL

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2012 después de impuestos asciende a US\$107.082 y representa el 85.22% de los ingresos, 29.72% superior al año pasado.

IV. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$1.4 millones de dólares, representa el 73.86% del total de activos.

Cuentas por cobrar comerciales

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2012, fue de US\$ 13.589 y representa el 0.69% de la estructura total de Activos, con una rotación de 1 día.

Activo corriente

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$ 1.9 millones y representa el 99.85% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US\$ 1.9 millones; un crecimiento de 6.12% con relación al año 2012.



PUBLICACIONES CARVAJAL

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2012, alcanzan la suma de US\$2.911, representan el 0.15% de los activos totales; un 63.00% menor que el año pasado.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2012, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 1.972.195, 6.16% mayores que en el año 2011.

Al cierre del ejercicio económico 2012, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 28.341, que representan el 1.44% de la inversión total.

El índice de endeudamiento es del 0.015 en el 2012, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores locales e impuestos.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas aplicadas las NIFF al 31 de diciembre de 2012 alcanza la suma de US\$ 1.9 millones; y representa el 98.56% del financiamiento requerido para la operación total del negocio.



PUBLICACIONES CARVAJAL

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando de la mejor forma, las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente,



RODRIGO GRIJALVA AIZAGA
Gerente General

Quito, 15 de marzo de 2013



PUBLICACIONES CARVAJAL

**PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En Dólares de E.U.A.)**

ACTIVOS CORRIENTES	2,012	%	2,011	%	ENERO 1, 2,011	%	INC. %	INC \$
Caja y bancos	1,456,572	73.86%	335,542	18.06%	457,218	24.31%	334.10%	
Cuentas por cobrar comerciales	13,589	0.69%	14,999	0.81%	48,326	2.57%	-9.40%	1,410
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	514,033	26.06%	1,514,463	81.52%	1,401,593	74.53%	-66.06%	1,000,429
SUB-TOTAL	1,984,195	100.61%	1,865,004	100.39%	1,907,139	101.41%	6.39%	1,001,840
Provisión de incobrables	(15,052)	-0.76%	(15,052)	-0.76%	(39,719)	-2.01%	0.00%	0
Total de activos corrientes	1,969,143	99.85%	1,849,953	99.62%	1,867,420	99.40%	6.39%	1,001,840
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
Equipo de computo	78,210	3.97%	78,210	4.21%	84,675	4.50%	0.00%	0
Muebles y enseres	18,317	0.93%	18,317	0.99%	19,293	1.03%	0.00%	0
Total	96,527	4.89%	96,527	5.20%	103,968	5.53%	0.00%	0
Menos depreciación acumulada	(93,616)	-4.75%	(88,660)	-4.77%	(90,804)	-4.83%	5.59%	4,956
Propiedad, planta y equipo, neto	2,911	0.15%	7,867	0.42%	13,164	0.70%	-63.00%	4,956
OTROS ACTIVOS	141	0.01%	13	0.00%	-	0.00%	0.00%	-128
IMPUESTOS DIFERIDOS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0
TOTAL ACTIVOS	1,972,195	100.00%	1,857,832	100.00%	1,880,584	100.00%	6.16%	1,006,668
PASIVOS CORRIENTES								
Obligaciones por pagar bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	428	0.02%	3,293	0.18%	39,699	2.11%	-87.01%	-2,865
Participación trabajadores	-	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	-100.00%	0
Impuesto de renta	27,781	1.41%	5,777	0.31%	39,521	2.10%	0.00%	22,004
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	132	0.01%	11,991	0.65%	47,142	2.51%	-98.90%	-11,859
Total de pasivos corrientes	28,341	1.44%	21,061	1.13%	126,361	6.72%	34.57%	7,280
TOTAL PASIVOS	28,341	1.44%	21,061	1.13%	126,361	6.72%	34.57%	7,280
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
Capital social	2,015,000	102.17%	2,015,000	108.46%	2,015,000	107.15%	0.00%	0
Reserva legal	36,668	1.86%	36,668	1.97%	36,668	1.95%	0.00%	0
Ajuste por primera adopción	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0
Resultados Acumulados	(214,897)	-10.90%	(297,447)	-16.01%	(483,094)	-25.69%	-27.75%	82,550
Utilidad del Ejercicio	107,082	5.43%	82,550	4.44%	185,648	9.87%	29.72%	24,532
Total patrimonio de los accionistas	1,943,854	98.56%	1,836,771	98.87%	1,754,223	93.28%	5.83%	107,082
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,972,195	100.00%	1,857,832	100.00%	1,880,584	100.00%	6.16%	114,362
FLUJO DE FONDOS								1,121,030

RODRIGO GRUJALVA AIZAGA
GERENTE GENERAL

LOYDE PAEZ
CONTADOR
REG. 17-02285



PUBLICACIONES CARVAJAL

PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En Dólares de E.U.A.)

	2,012	%	2,011	%	INC. %	INC \$
VENTAS NETAS	125,649	100.00%	122,350	100.00%	2.70%	3,299
COSTO DE VENTAS	-	0.00%	1,294	1.06%	-100.00%	-1,294
MARGEN BRUTO	125,649	100.00%	121,055	98.94%	3.79%	4,594
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS						
Gastos de ventas	23,867	19.00%	23,066	18.85%	3.47%	801
Gastos de administración	39,939	31.79%	95,223	77.83%	-58.06%	-55,284
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	63,806	50.78%	118,289	96.68%	-46.06%	-54,483
UTILIDAD DE OPERACIONES	61,843	49.22%	2,766	2.26%	2135.98%	59,077
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
Otros ingresos y egresos, neto	(79,349)	-63.15%	(105,936)	-86.58%	-25.10%	26,587
Total	(79,349)	-63.15%	(105,936)	-86.58%	-25.10%	26,587
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	141,191	112.37%	108,701	88.84%	29.89%	32,490
Impuesto a la Renta Corriente	34,109	27.15%	26,152	21.37%	30.43%	7,958
UTILIDAD NETA	107,082	85.22%	82,550	67.47%	29.72%	24,532


RODRIGO GRIJALVA AIZAGA
GERENTE GENERAL

LOYDE PAEZ
CONTADOR
REG. 17-02285