

INFORME ANUAL

Pablo Esteban Ribadeneira Fernández-Salvador
Representante
Cyede Cía. Ltda.

Para la

JUNTA GENERAL DE SOCIOS

EJERCICIO ECONÓMICO 2012

INTRODUCCIÓN

Estimados Socios:

Siguiendo las disposiciones de los Estatutos de la Compañía y las normas legales societarias vigentes, en mi calidad de Gerente de Cyede Cía. Ltda., me permito presentar a consideración de ustedes, el informe correspondiente al ejercicio económico correspondiente al año 2012.

SITUACIÓN GENERAL

La economía ecuatoriana en términos generales, presentó una relativa tendencia inflacionaria, puesto que el índice de acumulado anual de inflación del año 2012 arrojó un 5.50% es decir 0.09 puntos menos de la presentada al cierre del año 2011 que se situó en 5.41%.

Se prevé para el 2013 una inflación similar a la del año 2012, sin embargo el mercado podría presentar cierto grado de incertidumbre que podrían tener varios impactos que los organismos reguladores deberán poner en alerta a la ciudadanía.

Así en la región, Ecuador se encuentra bien posicionado en lo que respecta a términos de estabilidad económica, pues únicamente México, Chile, Costa Rica, Perú, Paraguay y El Salvador presentan mejores indicadores inflacionarios, así:



MERCADO Y COMPETENCIA

Dentro de nuestro sector comercial las tendencias generales del mercado y el comportamiento del consumidor no han variado significativamente frente a los comportamientos de años anteriores, lo que nos presenta un escenario conocido para nuestra compañía. No obstante, las condiciones generales del mercado y del negocio, presentarán algún nivel de deterioro respecto a los años anteriores. No solo por medidas adoptadas o por adoptar por el Gobierno, sino por el comportamiento de los usuarios respecto de la cultura de impresión fotográfica que es de extremado lento crecimiento. No es menos cierto, que esta situación afectará a todo el mercado, haciendo que las condiciones sean para todos iguales. Los verdaderos beneficiados serán los que logren atraer de mejor manera a los consumidores. Esto, probablemente, implique que en este tipo de productos, los márgenes de ganancia se reduzcan temporal o permanentemente para poder beneficiarse del volumen. En el sector de impresión fotográfica, el mercado no presenta nada nuevo y solo se mantiene a base de innovaciones de los productos ya existentes, los métodos de impresión se mantienen iguales (Química, Inkjet y Sublimación) y todas luchan por mantener sus porciones de mercado (Market Share). Es por este motivo que, tal vez, podamos acceder a otras tecnologías de impresión que no están siendo explotadas por el mercado fotográfico, siendo nosotros los primeros y, por lo tanto, quienes tomemos mayor ventaja de este aspecto. Es importante mencionar que los niveles de inversión podrían ser más altos que los acostumbrados.

Competencia

Entre las compañías competidoras con similar nicho de mercado e infraestructuras considerables aunque no equiparables a Cyede están:

- FujiFilm (Espacri)
- Ecuacolor (Kodak)

Es muy importante mencionar que, Ecuacolor, mantiene su caída y cambio de orientación específica al mercado fotográfico, aun cuando ha hecho nuevas inversiones en laboratorios de impresión seca (Inkjet), sus tiendas se han transformado en centros de impresión rápida de bajo volumen, en medio de una tienda de tecnología.

En el caso de FujiFilm (Espacri) es el competidor más cercano, aunque sin la infraestructura de tiendas que posee Cyede. Para ESPACRI su fortaleza está en los canales fotográficos horizontales y verticales de mediana y pequeña envergadura.

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL 2012

De los Gastos

En el año 2012, uno de los principales objetivos era la de reducir los gastos generales de la compañía, lo que se ha logrado con gran éxito. Uno de los rubros con mayor impacto fue publicidad, donde se eliminaron medios que no generaban ningún retorno para nuestros productos, como lo son las Vallas en carreteras y las radios, tanto para las líneas SONY y DIGITAL PHOTO EXPRESS.

Se trabajó en el análisis y cierre controlado de las tiendas fotográficas de menor o de negativo rendimiento lo que, a la luz de los números, generó mayor impacto en los ingresos por ventas de la compañía en comparación con años anteriores.

En la división de Distribución, se ha ejecutado una baja considerable en el beneficio que se transfería a los distribuidores y clientes en general, iniciando por una categorización coherente y diferenciadora de los tipos de clientes y, como resultado, asignándoles los beneficios correctos en función de sus volúmenes de ventas, sus categorías y su potencial de ventas. Esto ha dado muy buenos resultados y, sobretodo, ha logrado canalizar ahorros importantes para la compañía.

Se ha venido planificando también, la optimización de recursos en otras áreas que, sin concretarse este año, el 2013 será el periodo en que puedan verse concluidas y puestas en marcha, lo que implicará también importantes ahorros de gastos y costos operativos.

Ingresos por Actividad Operacional		
Venta productos fotográficos	6,510,027.55	66%
Venta foto acabados	3,323,082.65	33%
Venta de servicios	29,174.43	0.29%
Venta repuestos	36,565.76	0.36%
TOTAL INGRESOS	9,898,850.39	100,00%

En cuanto a las Inversiones:

Cyede mantuvo la inversión en Panamá, se proyecta para el siguiente año realizar más inversiones en el mercado local para obtener mayor rentabilidad con el dinero remanente. Como ya se mencionó anteriormente, podríamos optar por inversiones en nuevas tecnologías de impresión para lograr mayores crecimientos en ventas.

En cuanto a las Fuentes de Empleo:

Las relaciones con el personal durante el año 2012, fueron de absoluta normalidad, con una rotación de personal estandarizada de acuerdo a nuestro tipo de negocio. Los despidos que se produjeron, fueron todos relacionados a los cierres de las tiendas que ya se explicó anteriormente. Lo que nos da un número total de empleados de casi 280 personas, entre personal operativo, administrativo y gerencial.

INFORMACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA AL CIERRE DEL AÑO 2012

Las cifras relevantes de los resultados y la situación financiera anual al cierre del ejercicio del año 2012 y su comparación con el 2011, se detallan los principales rubros de los balances generales y de los estados de resultados de los ejercicios económicos antes citados:

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en : USD \$ Dólares						
RESUMEN DE A CTIVOS	2,011	%	2,012	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	2,011	%	2,012	%	\$ USD	%
Activo Corriente	8,020,896	80.48%	8,740,710	84.91%	719,814	8.97%
Caja y Bancos	2,679,360	26.89%	3,578,772	34.77%	899,412	33.57%
Inversiones Temporales	1,016,341	10.20%	1,049,641	10.20%	33,300	3.28%
Clientes	1,437,919	14.43%	1,251,052	12.15%	-186,867	-13.00%
(-) Provisión para Incobrables	-253,932	-2.55%	-278,538	-2.71%	-24,606	9.69%
Inventario de Productos Terminados	2,399,546	24.08%	2,316,872	22.51%	-82,674	-3.45%
Gastos Prepagados	28,616	0.29%	0	0.00%	-28,616	0.00%
Otros Activos Corrientes	713,046	7.15%	822,911	7.99%	109,865	15.41%
Activo Fijo	1,825,424	18.32%	1,548,387	15.04%	-277,037	-15.18%
Maquinaria y Equipo	78,963	0.79%	75,491	0.73%	-3,472	-4.40%
Muebles y Enseres	329,161	3.30%	322,306	3.13%	-6,855	-2.08%
Otros Activos Fijos	2,501,983	25.11%	2,394,791	23.26%	-107,192	-4.28%
Vehículos	440,069	4.42%	440,069	4.27%	0	0.00%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	-1,524,752	-15.30%	-1,684,270	-16.36%	-159,518	10.46%
Otros Activos	119,408	0	5,000	0.05%	-114,408	-100.00%
Inversiones Permanentes	5,000	0.05%	5,000	0.05%	0	0.00%
Activos por impuestos diferidos	114,408	1.15%	0	0.00%	-114,408	-100.00%
TOTAL ACTIVO	9,965,728	100.00%	10,294,097	100.00%	328,369	3.29%

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en : USD \$ Dólares						
RESUMEN DE PASIVOS	2,011	%	2,012	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
PASIVO	2,011	%	2,012	%	\$ USD	%
Pasivo Corriente	1,502,374	15.08%	1,390,083	13.50%	-112,291	-7.47%
Proveedores	766,462	7.69%	617,727	6.00%	-148,735	-19.41%
Obligaciones Bancarias	287,254	2.88%	21,645	0.21%	-265,609	-92.46%
Obligaciones con Terceros	254,741	2.56%	423,277	4.11%	168,536	66.16%
Otras cuentas por paagar	193,917	1.95%	327,434	3.18%	133,517	68.85%
Pasivo No Corriente	1,060,047	10.64%	1,024,830	9.96%	-35,217	-3.32%
Obligaciones a LP	21,646	0.22%	0	0.00%	-21,646	0.00%
Cuentas y Documentos por Pagar a LP	1,038,401	10.42%	1,024,830	9.96%	-13,571	-1.31%
Pasivo Diferido	202,937	2.04%	177,802	1.73%	-25,135	-12.39%
Anticipos de Clientes	43,073	0.43%	18,738	0.18%	-24,335	-56.50%
Pasivos Impuestos Diferidos	159,864	1.60%	159,064	1.55%	-800	-0.50%
TOTAL PASIVO	2,765,358	27.75%	2,592,715	25.19%	-172,643	-6.24%

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en : USD \$ Dólares						
RESUMEN DE PATRIMONIO	2,011	%	2,012	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
PATRIMONIO	2,011	%	2,012	%	\$ USD	%
Capital	4,126,786	41.41%	4,126,786	40.09%	0	0.00%
Capital Social	4,126,786	41.41%	4,126,786	40.09%	0	0.00%
Reservas	238,592	2.39%	269,643	2.62%	31,051	13.01%
Reserva Legal	238,592	2.39%	269,643	2.62%	31,051	13.01%
Resultados	2,834,992	28.45%	3,304,953	32.11%	469,961	-16.58%
Resultados Acumulados	2,514,300	25.23%	2,714,992	26.37%	200,692	7.98%
Resultados del Ejercicio (Contable)	320,692	3.22%	589,962	5.73%	269,270	83.97%
TOTAL PATRIMONIO	7,200,370	72.25%	7,701,382	74.81%	501,012	6.96%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,965,728	100.00%	10,294,097	100.00%	328,369	3.29%

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION ECONOMICA						
Expresada en :			USD \$ Dólares			
ESTADO DE RESULTADOS	2,011	%	2,012	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS OPERACIONALES	2,011	%	2,012	%	\$ USD	%
Ventas Netas	11,104,578	100.00%	9,898,850	100.00%	-1,205,728	-10.86%
(-) Costo de Ventas	5,347,039	48.15%	4,716,233	47.64%	-630,806	-11.80%
Utilidad Bruta en Ventas	5,757,539	51.85%	5,182,617	52.36%	-574,922	-9.99%
Gastos Operacionales	5,344,863	48.13%	4,344,819	43.89%	-1,000,044	-18.71%
Gastos de Administración y Ventas	5,344,863	48.13%	4,344,819	43.89%	-1,000,044	-18.71%
Utilidad Operacional	412,676	3.72%	837,798	8.46%	425,122	103.02%
Ing. y Gast. No Operacionales	113,462	1.02%	300,050	3.03%	186,588	164.45%
(+) Otros Ingresos	234,169	2.11%	357,143	3.61%	122,974	52.52%
(-) Otros Gastos	120,707	1.09%	57,093	0.58%	-63,614	-52.70%
Utilidad (Contable)	526,138	4.74%	1,137,848	11.49%	611,710	116.26%

CYEDE CIA. LTDA.		
INDICADORES FINANCIEROS	2,011	2,012
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto (Activo Corriente - Pasivo Corriente)	0.65	0.71
Razón de Efectivo (Equivalentes de Efectivo / Pasivo Corriente)	2.46	3.33
Razón Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	5.34	6.29
Razón de Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	3.74	4.62
ACTIVIDAD		
Rotación Cartera (Ventas Netas a Crédito / CxC Clientes Fijos)	7.72	7.91
Rotación Activo Fijo (Ventas Netas / Activo Fijo)	6.08	6.39
Rotación Activo Total (Ventas Netas / Activo Total)	1.11	0.96
Rotación Inventarios (Costo de Ventas / Inventarios)	2	2
Rotación Capital de Trabajo (Capital de Trabajo Promedio / Ventas Netas)	0.00	0.00
Período Promedio de Cobro (CxC Clientes / Ventas Netas)	47	45
Período Promedio de Pago (CxP Proveedores / Compras)	36	48
Ciclo de Recuperación (CxC Clientes) / (Período Promedio de Cobro)	86	76
Impacto de Gastos Adm. y Ventas (G. Adm. y Vtas. / Ventas)	48.1%	43.9%
Impacto de Carga Financiera (Gastos Financieros / Ventas)	0.0%	0.0%
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre el Activo (Utilidad Neta / Activos)*100	5.28%	11.05%
Margen Bruto (Utilidad Bruta en Ventas / Ventas Netas)*100	51.85%	52.36%
Margen Operacional (Utilidad Operacional / Ventas Netas)*100	3.72%	8.46%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas Netas)*100	4.74%	11.49%
Rentabilidad sobre el Patrimonio (Utilidad Neta / Patrimonio)*100	7.31%	14.77%
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total (Pasivo Total / Activo Total)*100	27.7%	25.2%
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Activo Total)*100	15.1%	13.5%
Endeudamiento Patrimonial (Pasivo Total / Patrimonio Neto)*100	38.4%	33.7%
Razón de Apalancamiento Financiero (Activos Totales / Pasivos Totales)	1.38	1.34

CONCLUSIONES

1. Cyede con más de 35 años en el mercado, sigue dando de qué hablar y tiene aún mucho potencial por desarrollar.
2. Las decisiones de cierre o apertura de nuevas tiendas dará a la empresa mayor consistencia en cuanto a presencia de mercado y, la optimización de recursos serán reorientados para obtener los mejores rendimientos.
3. El mercado fotográfico está aún con vida y solo es necesario adaptarse a este nuevo entorno.
4. Todos debemos estar atentos a las nuevas oportunidades que nuestro nicho de mercado nos está dando y, también atentos a los nuevos y potenciales negocios que la compañía pudiese desarrollar.
5. Se espera poder revertir las situaciones externas (aranceles) y sacar el mayor de los provechos a esta nueva situación.

En cuanto a los Resultados

A continuación, pongo en conocimiento la distribución de utilidades y el pago impuesto a la renta, así como se detallan los valores de los dividendos de los socios

CYEDE CIA LTDA	
UTILIDAD CONTABLE	1,137,848.00
- 10% PARTICIPACION TRABAJADORES	113,784.80
- 5% PARTICIPACION CARGAS LABORALES	56,892.40
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	967,170.80
GASTO NO DEDUCIBLES	81,395.96
INGRESOS EXCENTOS	5,585.66
DEDUCCION POR TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	31,889.55
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	1,011,091.55
- 23% IMPUESTO A LA RENTA	232,551.06
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	113,607.00
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	621,012.74
- 5% RESERVA LEGAL	31,050.64
UTILIDAD NETA (DIVIDENDOS)	589,961.60
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS:	589,961.60
PABLO RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	294,980.80
JOSE RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	294,980.80

Para finalizar y sin duda lo más importante de Cyede es su capital Humano y expreso mi más sentido reconocimiento a todo el personal, por el esfuerzo y compromiso que han demostrado en el desempeño de sus actividades, en las diferentes áreas, en procura de mantener el posicionamiento actual de la compañía y en la búsqueda de nuevos productos y servicios potenciales.

Atentamente,



Pablo Ribadeneira Fernández Salvador
GERENTE GENERAL