

INFORME ANUAL

Pablo Esteban Ribadeneira Fernández-Salvador

Gerente General

Cyede Cía. Ltda.

Para la

JUNTA GENERAL DE SOCIOS

EJERCICIO ECONÓMICO 2016

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 2016 .

SITUACIÓN GENERAL

La economía ecuatoriana en términos generales, presentó un profundo decrecimiento durante el año 2016 por factores como la baja de precio del petróleo, el terremoto del 16 abril, así como a la contracción económica que tuvo que someterse el Ecuador para mantener los precios en el mercado. Adicionalmente el índice de inflación anual en el 2016 se ubique en el 1.12%, es decir decreció en 2.26 puntos a la inflación presentada al cierre del año 2015 que se situó en 3.38%.

En el 2017 según el BM el Ecuador registrará un crecimiento negativo del -2.9% debido a la disminución de los ingresos fiscales, mayormente provenientes de la venta de petróleo.

MERCADO Y COMPETENCIA

Dentro de nuestra actividad comercial, las tendencias de mercado y el comportamiento del cliente final de bienes y servicios han variado de manera significativa frente a años anteriores, por lo que se presenta un escenario difícil para la compañía. Las condiciones del mercado y del negocio presentaron un alto nivel de deterioro con respecto al año anterior. No solo por medidas adoptadas por el Gobierno, sino por el comportamiento de los usuarios respecto de la cultura de impresión fotográfica que es de muy lento crecimiento. Los únicos favorecidos en este sector serán los que logren atraer de mejor manera a los consumidores y definitivamente el factor diferenciador frente a la competencia será el servicio al cliente. Esto, probablemente, implique buscar nuevos productos, cuyos márgenes de ganancia no sean los esperados, pero nos permitirá diversificar nuestro catálogo de productos y beneficiarnos de ventas por 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 todos luchan por mantener sus porciones de mercado (Market Share). Es por este motivo que nos vemos obligados a acceder a otras tecnologías de impresión que no están siendo explotadas por el mercado fotográfico, y convertirnos en los pioneros de estas nuevas tecnologías y de esta manera tener una mayor ventaja de este aspecto. Es importante mencionar que la inversión para lograr nuestros objetivos podría ser más alta que lo acostumbrado.

Competencia

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

- FujiFilm (Espacri)

Siendo 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 2016

Los Costos y gastos

En el año 2016, uno de los principales objetivos era la de reducir los costos y gastos generales de la compañía, pero debido a que durante el año se mantuvieron las salvaguardias a los productos, se tuvo que reducir la cantidad de artículos importados con el fin de mantener precios y conservar a nuestros clientes frecuentes, adicionalmente se buscaron productos nacionales de igual o mejor calidad que los importados para cubrir la demanda de nuestros puntos de venta. Decisiones que contribuyeron a disminuir los márgenes de rentabilidad, pero también a disminuir costos en un 3.45% en relación al año anterior y gastos en un 17.949%, logrando así con el objetivo propuesto al inicio del año

En la división de Distribución, se mantuvieron acuerdos comerciales con los distribuidores y clientes en general, conservando una categorización coherente y una diversificación de los tipos de clientes, además se canalizaron los beneficios en función a volúmenes de ventas, a categorías y a su potencial de ventas, así como también se buscaron nuevos clientes para comercializar nuestros productos. Este procedimiento dio buenos resultados y, sobretodo, permitió cuidar relaciones comerciales importantes para la compañía.

Para el año 2016 se optimizaron recursos en otras áreas, que permitieron reducir gastos y costos operativos, sin embargo en el 2017 por la difícil situación económica que se presentará en el país la compañía tendrá que seguir buscando otros componentes a nivel local que le permitan mantener el promedio de ventas anuales.

Venta productos	3,075,774.57	55.22%
Venta foto acabados	3,291,393.03	44.15%
Venta de servicios	12,440.77	0.25%
Venta repuestos	1,086.12	0.17%
	6,380,694.49	100,00%

En cuanto a las Inversiones:

Cyede mantuvo la inversión en Panamá, en el Banco Pichincha y Banco Internacional, con lo cual obtuvo mayor rentabilidad con el dinero remanente, al cierre del ejercicio fiscal 2016 las inversiones fueron

<u>Banco Pichincha C.A.</u>	916,381.02
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2017 a una tasa promedio anual de 7.00%	
<u>Banco Pichincha Panamá</u>	1,310,519.96
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en agosto del 2017 a una tasa promedio anual de 3.50%	
<u>Banco Internacional</u>	2,127,597.10
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2017 a una tasa promedio anual de 4.68%	

En cuanto a las Fuentes de Empleo:

Las relaciones con el personal durante el año 2016, tuvieron un comportamiento norma en las dos áreas comerciales, con una rotación de personal estandarizada de acuerdo a nuestro tipo de negocio. Cabe mencionar que la desvinculación del personal administrativo se dio por renunciias voluntarias, vacantes que fueron cubiertas con la contratación y reubicación de personal. Lo que nos da un número total de empleados de casi 163 personas, entre personal operativo, administrativo y gerencial.

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	726,634.43
.- 10% PARTICIPACION TRABAJADORES	72,663.44
.- 5% PARTICIPACION CARGAS LABORALES	36,331.72
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	617,639.27
GASTO NO DEDUCIBLES	175,569.89
INGRESOS EXCENTOS	2,238.65
GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR ING. EXENTOS	469.73
PARTICIPACION TRABAJADORES ATRIBUIBLES A ING EXENTOS	265.34
DEDUCCION POR TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	791,705.58
.-22% IMPUESTO A LA RENTA	174,175.23
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(128.76)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	443,335.28
.- 5% RESERVA LEGAL	22,166.76
UTILIDAD NETA (DIVIDENDOS)	421,168.51
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS:	421,168.51
PABLO RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	210,584.26
JOSE RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	210,584.26

INFORMACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA AL CIERRE DEL AÑO 2016

Las cifras relevantes de los resultados y la situación financiera anual al cierre del ejercicio del año 2016 y su comparación con el 2015, se detallan los principales rubros de los balances generales y de los estados de resultados de los ejercicios económicos antes citados:

CYDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en : USD \$ Dólares						
RESUMEN DE ACTIVOS	2,015	%	2,016	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	2,015	%	2,016	%	\$ USD	%
Activo Corriente	8,996,707	84.29%	9,488,097	83.26%	491,390	5.46%
Caja y Bancos	1,834,441	17.19%	1,622,474	14.24%	-211,967	-11.55%
Inversiones Temporales	3,646,234	34.16%	4,354,499	38.21%	708,265	19.42%
Clientes	729,963	6.84%	788,528	6.92%	58,565	8.02%
(-) Provisión para Incobrables	-227,677	-2.13%	-184,787	-1.62%	42,890	-18.84%
Inventario de Productos Terminados	1,700,207	15.93%	1,547,250	13.58%	-152,957	-9.00%
Gastos Prepagados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Otros Activos Corrientes	1,313,540	12.31%	1,360,133	11.93%	46,593	3.55%
Activo Fijo	1,663,133	15.58%	1,529,666	13.42%	-133,467	-8.03%
Maquinaria y Equipo	307,668	2.88%	294,994	2.59%	-12,674	-4.12%
Muebles y Enseres	255,497	2.39%	254,510	2.23%	-987	-0.39%
Otros Activos Fijos	2,434,336	22.81%	2,460,788	21.59%	26,452	1.09%
Vehículos	402,605	3.77%	371,399	3.26%	-31,206	0.00%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	-1,736,973	-16.27%	-1,852,025	-16.25%	-115,052	6.62%
Otros Activos	14,156	0	378,517	3.32%	364,361	0.00%
Inversiones Permanentes	5,000	0.05%	370,684	3.25%	365,684	0.00%
Otras cuentas y dtos a largo plazo	9,156	0.09%	7,832	0.07%	-1,323	0.00%
TOTAL ACTIVO	10,673,995	100.00%	11,396,280	100.00%	722,284	6.77%

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en :		USD \$ Dólares				
RESUMEN DE PASIVOS	2,015	%	2,016	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
PASIVO	2,015	%	2,016	%	\$ USD	%
Pasivo Corriente	577,995	5.41%	583,605	5.12%	5,609	0.97%
Proveedores	258,957	2.43%	166,737	1.46%	-92,220	-35.61%
Obligaciones Bancarias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Obligaciones con Terceros	155,973	1.46%	191,787	1.68%	35,814	22.96%
Otras cuentas por pagar	163,065	1.53%	225,080	1.98%	62,015	38.03%
Pasivo No Corriente	911,259	8.54%	914,464	8.02%	3,205	0.35%
Obligaciones a LP		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cuentas y Documentos por Pagar a LP	911,259	8.54%	914,464	8.02%	3,205	0.35%
Pasivo Diferido	133,702	1.25%	139,370	1.22%	5,668	4.24%
Anticipos de Clientes	32,417	0.30%	37,957	0.33%	5,539	17.09%
Pasivos Impuestos Diferidos	101,285	0.95%	101,414	0.89%	129	0.13%
TOTAL PASIVO	1,622,956	15.20%	1,637,439	14.37%	14,483	0.89%
CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en :		USD \$ Dólares				
RESUMEN DE PATRIMONIO	2,015	%	2,016	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
PATRIMONIO	2,015	%	2,016	%	\$ USD	%
Capital	4,126,786	38.66%	4,126,786	36.21%	0	0.00%
Capital Social	4,126,786	38.66%	4,126,786	36.21%	0	0.00%
Reservas	425,107	3.98%	447,274	3.92%	22,167	5.21%
Reserva Legal	425,107	3.98%	447,274	3.92%	22,167	5.21%
Resultados	4,499,146	42.15%	5,184,781	45.50%	685,635	-15.24%
Resultados Acumulados	4,290,444	40.20%	4,763,612	41.80%	473,168	11.03%
Resultados del Ejercicio (Contable)	208,702	1.96%	421,169	3.70%	212,467	101.80%
TOTAL PATRIMONIO	9,051,039	84.80%	9,758,840	85.63%	707,801	7.82%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,673,995	100.00%	11,396,280	100.00%	722,284	6.77%

CYEDE CIA. LTDA.						
INFORMACION ECONOMICA						
Expresada en :		USD \$ Dólares				
ESTADO DE RESULTADOS	2,015	%	2,016	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS OPERACIONALES	2,015	%	2,016	%	\$ USD	%
Ventas Netas	6,842,726	100.00%	6,380,694	100.00%	-462,032	-6.75%
(-) Costo de Ventas	2,699,809	39.46%	2,606,536	40.85%	-93,273	-3.45%
Utilidad Bruta en Ventas	4,142,918	60.54%	3,774,158	59.15%	-368,760	-8.90%
Gastos Operacionales	4,075,784	59.56%	3,344,460	52.42%	-731,324	-17.94%
Gastos de Administración y Ventas	4,075,784	59.56%	3,344,460	52.42%	-731,324	-17.94%
Utilidad Operacional	67,134	0.98%	429,698	6.73%	362,564	540.06%
Ing. y Gast. No Operacionales	352,441	5.15%	296,807	4.65%	-55,634	-15.79%
(+) Otros Ingresos	352,441	5.15%	296,807	4.65%	-55,634	-15.79%
(-) Otros Gastos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad (Contable)	419,575	6.13%	726,505	11.39%	306,930	73.15%

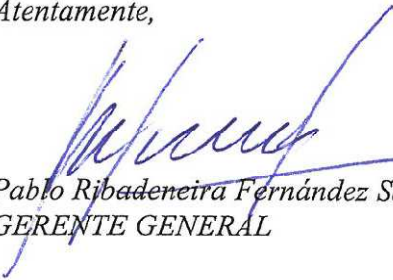
CYEDE CIA. LTDA.		
INDICADORES FINANCIEROS		
	2,015	2,016
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto (Activo Corriente - Pasivo Corriente) / (Activo Total)	0.79	0.78
Razón de Efectivo (Equivalentes de Efectivo / Pasivo Corriente)	9.48	10.03
Razón Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	15.57	15.93
Razón de Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios) / (Pasivo Corriente)	12.62	13.33
ACTIVIDAD		
Rotación Cartera (Ventas Netas a Crédito / CxC Clientes Promedio)	9.37	8.09
Rotación Activo Fijo (Ventas Netas / Activo Fijo)	4.11	4.17
Rotación Activo Total (Ventas Netas / Activo Total)	0.64	0.56
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)*360	38	44
Período Promedio de Pago (CxP Proveedores / Compras)*360	21	24
Ciclo de Recuperación (CxC Clientes) / (Período Promedio de Cobro*360)	53	49
Impacto de Gastos Adm. y Ventas (G.Adm.y Vtas./Ventas Netas)*100	59.6%	52.4%
Impacto de Carga Financiera (Gastos Financieros / Ventas Netas)*100	0.0%	0.0%
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre el Activo (Utilidad Neta / Activos)*100	3.93%	6.37%
Margen Bruto (Utilidad Bruta en Ventas / Ventas Netas)*100	60.54%	59.15%
Margen Operacional (Utilidad Operacional / Ventas Netas)*100	0.98%	6.73%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas Netas)*100	6.13%	11.39%
Rentabilidad sobre el Patrimonio (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)*100	4.64%	7.45%
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total (Pasivo Total / Activo Total)*100	15.2%	14.5%
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Activo Total)*100	5.4%	5.2%
Endeudamiento Patrimonial (Pasivo Total / Patrimonio Neto)*100	17.9%	16.9%
Razón de Apalancamiento Financiero (Activos Totales / Patrimonio Neto)	1.18	1.17

CONCLUSIONES

1. *Cyede con más de 40 años en el mercado, ha logrado convertirse en una de las empresas más importantes en el sector fotográfico, a pesar de haber sido un año difícil para el sector.*
2. *El mantener sucursales en Centros Comerciales de trayectoria en las principales ciudades del Ecuador ha permitido que la marca Konica Photo Express sea reconocida a nivel nacional.*
3. *Con los avances tecnológicos a nivel mundial la empresa tuvo que realizar inversiones que le permitieron mantenerse en el mercado fotográfico como los pioneros del sector.*
4. *Con la implementación de ideas innovadoras para la venta y promoción de productos de fabricación nacional se logro cubrir la disminución de importaciones.*
5. *Se espera de que las situaciones externas e internas en el país sean buenas este año, para que la empresa pueda obtener mejores resultados.*

Para finalizar expreso un profundo agradecimiento a todo el personal de Cyede, por el esfuerzo y compromiso que han demostrado en el desempeño de sus actividades, en las diferentes áreas, en procura de mantener en alto el buen nombre de la compañía.

Atentamente,



Pablo Ribadeneira Fernández Salvador
GERENTE GENERAL