

INFORME ANUAL

Pablo Esteban Ribadeneira Fernández-Salvador

Gerente General

Cyede Cía. Ltda.

Para la

JUNTA GENERAL DE SOCIOS

EJERCICIO ECONÓMICO 2017

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 2017.

SITUACIÓN GENERAL

La situación económica del Ecuador durante el año 2017 se vio afectada por varios factores como por ejemplo el aumento de migración de extranjeros de países vecinos, la falta de empleo, la escasa inversión nacional y extranjera, entre otros, lo que dio lugar a que el índice de inflación del año 2017 se ubique en -0.20%, existiendo un decrecimiento de 1.32% en relación al cierre del año 2016 que se situó en 1.12%

Para el año 2018 se ha proyectado un crecimiento para el Ecuador entre el 0.60% y 1.3% según el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Cepal, proyecciones que se basan en la reactivación de compra de materias primas a nivel mundial y en especial de Estados Unidos y China, así como también la recuperación en el precio del petróleo.

MERCADO Y COMPETENCIA

Considerando que nuestra actividad comercial no es catalogada como bienes o servicios de primera necesidad, se proyecta un panorama difícil para la compañía, y un desafío muy grande pero no imposible de alcanzar, en tal razón la empresa tendrá que implementar estrategias de mercado audaces que le permitan captar la atención de los clientes hacia nuestros productos e incluso tendrá que reducir los márgenes de ganancia para mantener y conseguir nuevos clientes.

En lo que respecta a impresión fotográfica, el mercado solo ha mejorado las versiones de los productos ya existentes, incluso los métodos de impresión se mantienen iguales (Química, InkJet y Sublimación), razón por la cual la empresa reparó, actualizó y adquirió equipos que le permitan mantener su participación en el mercado. Pero siempre vigilantes a los cambios tecnológicos e innovadores de impresión que nos permitirán mantenernos como los precursores de estas nuevas tecnologías. Cabe indicar que la inversión para lograr nuestros objetivos implicará el uso elevado de recursos financieros de la compañía.

Competencia

Entre las compañías competidoras con similar sen,icio en el 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 ESPACR!, su fortaleza está en los canales fotogrqfi,cos horizontales y verticales de mediana y pequeña envergadura.

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL 2017

Los Costos y gastos

En el año 2017, como uno de nuestros principales objetivos (ue la reducción de costos y gastos generales de la compañía, pero por diversas circunstancias externas e internas durante el año, no se pudieron incrementar las compras de artículos importados, sin embargo la oferta de productos locales permitió mantener márgenes de rentabilidad y obtener un incremento mínimo del 1.04% en las ventas, en razón de que se ofreció a nuestros clientes variedad y calidad de artículos. Pero para obtener todos estos logros, se tuvo que incurrir en gastos de promoción y publicidad que dieron origen a un incremento en nuestros gastos del 5.10% con relación al período anterior.

En lo que respecta al área de Distribución, se reafirmaron acuerdos comerciales con los distribuidores y clientes en general, manteniendo la categorización coherente y la diversificación de clientes, además se incentivó la fidelidad comercial con 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.

En general el año 2017 fue un año de muchos retos y logros, los cuales le permitieron a la compañía mantener y superar su promedio de ventas anuales, dejando a la gerencia la dura tarea de superar los objetivos alcanzados en el año 2017.

Venta productos	2,920,358.05	45%
Venta foto acabados	3,517,301.92	55%
Venta de servicios	9,286.10	0%
Venta repuestos	0.00	0%
TOTAL INGRESOS	6,446,946.07	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 2017 las inversiones fueron:

<u>Banco Pichincha C.A.</u>	990,972.39
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en marzo del 2018 a una tasa promedio anual de 4.25%	
<u>Banco Pichincha Panamá</u>	1,357,025.22
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en agosto del 2018 a una tasa promedio anual de 3.50%	
<u>Banco Internacional</u>	1,393,958.53
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2018 a una tasa promedio anual de 3.50%	
	<hr/>
	3,741,956.14

En cuanto a Préstamos a Terceros:

En el año 2017 mediante Acta, la Junta General de Accionistas autorizó al Representante Legal conceda préstamos a terceros por el valor de USD 940.000.00, los mismos que generaron rendimientos financieros a favor de la compañía por el valor de USD 47.060.00

En cuanto a las Fuentes de Empleo:

Durante el año 2017 la rotación de personal en sus dos áreas de comercialización estuvo dentro de los parámetros normales de la empresa, siendo su principal causal de salida la renuncia voluntaria.

Cabe indicar que todas las vacantes de personal fueron cubiertas con la contratación de nuevo personal. Lo que nos da un número total de empleados de casi 167 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	796,410.34
(-) 10% PARTICIPACION TRABAJADORES	79,641.03
(-) 5% PARTICIPACION CARGAS LABORALES	39,820.52
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	676,948.79
<hr/>	
GASTO NO DEDUCIBLES	150,831.57
INGRESOS EXCENTOS	9,730.57
GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR ING. EXENTOS	2,588.64
PARTICIPACION TRABAJADORES ATRIBUIBLES A ING EXENTOS	1,071.29
DEDUCCION POR TRABAJADORES CONDISCAPACIDAD	
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>821,709.72</u>
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	180,776.14
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	6,653.69
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<u>502,826.34</u>
(-) 5% R.I. SE V.L. LEGAL	25,141.32
UTILIDAD NETA (DIVIDENDOS)	<u>477,685.02</u>
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	----- 477,685.02
PABLO RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	238,842.51
JOSE RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR	238,842.51

INFORMACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA AL CIERRE DE LAÑO 2017

Las cifras relevantes de los resultados y la situación financiera anual al cierre del ejercicio del año 2017 y su comparación con el 2016, se detallan los principales rubros de los balances generales y de los estados de resultados de los ejercicios económicos antes citados:

CYEDE CIA. LIDA						
INFORMACION FINANCIERA						
Expresada en	USO \$ Dólares					
RESUMEN DE ACTIVOS	2,016		2,017		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
AQIVQ	2,016	O/o	2,017	O/o	\$USD	O/o
Activo Corriente	9,488,097	83.26%	9,972,477	84.36%	484,380	5.11%
Caja y Bancos	1,622,474	14.24%	1,961,240	16.59%	338,766	20.88%
Inversiones Temporales	4,354,499	38.21%	3,741,956	31.66%	-612,543	-14.07%
Clientes	788,528	6.92%	707,143	5.98%	-81,385	-10.32%
(-) Provisión para Incobrables Inventario de Productos Terminados	-184,787	-1.62%	-159,721	-1.35%	25,066	-13.56%
Gastos Prepagados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Otros Activos Corrientes	1,360,133	11.93%	2,272,739	19.23%	912,606	67.10%
Activo Fijo	1,529,666	13.42%	1,475,826	12.49%	-53,840	-3.52/o
Maquinariay Equipo	294,994	2.59%	297,249	2.51%	2,255	0.76%
Muebles y Enseres	254,510	2.23%	254,756	2.16%	246	0.10%
otros Activos Fijos	2,460,788	21.59%	2,473,761	20.93%	12,973	0.53%
Vehículos	371,399	3.26%	407,217	3.44%	35,818	0.00%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo		-16.25%		-16.56%	-105,132	5.68%
Otros Activos	378,517	0		3.15%		0.00%
Inversiones Permanentes	370,684	3.25%	365,883	3.10%	-4,801	0.00%
Otras cuentas y dtos a largo plazo	7,832	0.07%	6,568	0.06%	-1,264	0.00%
TOTAL ACTIVO	11,396,280	100.00%	11,820,754	100.00%	424,474	3.72%

CYEDECIA.LTOA.

INFORMACION FINANCIERA
Expresada en USD \$ Dólares

RESUMEN DE PASIVOS	2,016	%	2,017	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
PASIVO	2,016	%	2,017	%	\$USO	%
Pasivo Corriente	583,605	5.12%	698,814	5.91%	115,209	19.74%
Proveedores	166,737	1.46%	282,481	2.39%	115,743	69.42%
Obligaciones Bancarias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Obligaciones con Terceros	191,787	1.68%	171,527	1.45%	-20,260	-10.56%
Otras cuentas por pagar	225,080	1.98%	244,806	2.07%	19,725	8.76%
Pasivo No Corriente	914,464	8.02%	885,007	7.49%	-29,457	-3.22%
Obligaciones a LP		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cuentas y Documentos por Pagar a LP	914,464	8.02%	885,007	7.49%	-29,457	-3.22%
Pasivo Diferido		1.22%	95,266	0.81%		-31.65%
Anticipos de Clientes		0.33%	506			-98.67%
Pasivos Impuestos Diferidos	101,414	0.89%	94,760	0.80%	-6,654	-6.56%
TOTAL PASIVO	1,637,439	14.37%	1,679,087	14.20%	41,648	2.54%

CYEDECIA.LTDA.

INFORMACION FINANCIERA
Expresada en USD \$ Dólares

RESUMEN DE PATRIMONIO	2,016	%	2,017	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
PATBIMQNIQ	2,016	%	2,017	%	\$USO	%
CaRital	4,126 / 786	36.21%	4,1786	34.91%	0	0.00%
capital Social	4,126,786	36.21%	4,126,786	34.91%	0	0.00%
Reservas	17,74	3.92%	472,415	4.00%	25,141	5.62%
Reserva Legal	447,274	3.92%	472,415	4.00%	25,141	5.612%
Resultados		45.50%		46.89%	357,685	-6.90%
Resultados Acumulados						6.32%
(Contable)	421,169	3.70%	477,685			
TOTAL PATRIMONIO	9,758,840	85.63%	10,141,667	85.80%	382,827	3.92%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,396,280	100.00%	11,820,754	100.00%	424,474	3.72%

CYEDECIA.LTDA.

INFORMACION ECONOMICA

Expresada en

USD \$ Dólares

ESTADO DE RESULTADOS	2,016		2,017		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
		%		%	\$USD	%
INGRESOS OPERACIONALES	2,016		2,017			
Ventas Netas	6,380,691	100.00%	6,446,	100.00%	66,252	1.04%
(-) Costo de Ventas	2,606,536	40.85%	2,534,126	39.31%	-72,410	-2.78%
Utilidad Bruta en Ventas	3,774,158	59.15%	3,912,820	60.69%	138,662	3.67%
Gastos Operacionales	3,344,460	52.42%	3,417,128	53.94%	133,268	3.98%
Gastos de Administración Ventas	3,344,460	52.42%	3,477,728	53.94%	133,268	3.98%
Utilidad Operacional	429,698	6.73%	435,091	6.75%	5,393	1.26%
Ing. y Gast. No Operacionales	296,807	4.65%	367,973	5.71%		23.98%
(+) Otros Ingresos	296,807	4.65%		5.71%		23.98%
Utilidad (Contable)	726,505	11.39%	803,064	12.46%	76,559	10.54%

CYEDECIA.LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

	2,016	2,017
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto (Activo Corriente - Pasivo Corriente)/ (Activo Total)	0.78	0.78
Razón de Efectivo (Equivalentes de Efectivo/ Pasivo Corriente)	10.24	8.16
Razón Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	16.26	14.27
Razón de Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios) / (Pasivo Corriente)	13.61	12.20
ACTIVIDAD		
Rotación Cartera (Ventas Netas a Crédito / CxC Clientes Promedio)	8.09	9.12
Rotación Activo Fijo (Ventas Netas / Activo Fijo)	4.17	4.37
Rotación Activo Total (Ventas Netas/ Activo Total)	0.56	0.55
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	44	39
Período Promedio de Pago (CxP Proveedores / Compras)*360	14	42
Ciclo de Recuperación (CxC Clientes) / (Período Promedio de Cobro*360)	49	50
Impacto de Gastos Adm. y Ventas (G. Adm. y Vtas./ Ventas Netas)*100	52.4%	53.9%
Impacto de Carga Financiera (Gastos Financieros/ Ventas Netas)*100	0.0%	0.0%
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre el Activo (Utilidad Neta/ Activos)*100	6.37%	6.79%
Margen Bruto (Utilidad Bruta en Ventas/ Ventas Netas)*100	59.15%	60.69%
Margen Operacional (Utilidad Operacional / Ventas Netas)*100	6.73%	6.75%
Margen Neto (Utilidad Neta/ Ventas Netas)*100	11.39%	12.46%
Rentabilidad sobre el Patrimonio (Utilidad Neta/ Patrimonio Neto)*100	7.44%	7.92%
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total (Pasivo Total/ Activo Total)*100	14.4%	14.2%
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Activo Total)*100	5.1%	5.9%
Endeudamiento Patrimonial (Pasivo Total/ Patrimonio Neto)*100	16.8%	16.6%
Razón de Aalancamiento Financiero Activos Totales / Patrimonio Neto	1.17	1.17

CONCLUSIONES

1. *Cyede con su permanencia por más de 40 años en el mercado, ha logrado ser una de las empresas más importantes en el sector .fotográfico, a pesar de las circunstancias adversas que se presentaron durante este año.*
2. *El mantener sucursales en Centros Comerciales de renombre en las principales ciudades del país ha permitido que la marca Konica Photo Express sea reconocida en todo el Ecuador.*
3. *Con el cambio de las versiones tecnológicas a nivel mundial, la empresa tuvo que realizar reparaciones, adecuaciones y adquisiciones de equipos que le permitieron mantenerse en el mercado fotográfico como los mejores del sector.*
4. *Con la implementación de campañas publicitarias para ofertar nuestros productos de fabricación nacional se logró solventar la disminución de importaciones e incrementaron porcentaje en las ventas anuales.*
5. *Se estima que con las nuevas medidas económicas tomadas por el Gobierno actual para el año 2018, la situación de las pequeñas, medianas y grandes empresas se estabilice y genere mayores ingresos a nivel país.*

Para finalizar quiero manifestar un profundo agradecimiento a todo el personal que prestó sus servicios en la empresa Cyede, por el e. fuerza y compromiso que han demostrado en el desempeño de sus actividades, en las diferentes áreas, con el único fin de mantener en alto el buen nombre de la compañía.

Atentamente,



Pablo Ribadeneira Fernández Salvador
GERENTE GENERAL