

NEGOCIOS Y COMERCIO NEGYCOM S.A.

INFORME DE GERENCIA AÑO 2015

1

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS:

ENTORNO POLÍTICO ECONÓMICO Y PROYECCIONES ECONOMICAS PARA EL 2016.

En principio, el gobierno ecuatoriano había previsto un crecimiento de 4,0% del Producto Interno Bruto (PIB) para el 2015, pero a mediados del año redujo su expectativa y revisó esa meta al 1,9 % sobre todo por la caída del precio del petróleo, el principal producto de exportación del país y por la apreciación del dólar moneda adoptada por Ecuador en el año 2000. Este ajuste coincide con el pronóstico de crecimiento del Fondo Monetario Internacional (FMI) que también calculó una tasa del 1,9% de crecimiento económico para el Ecuador.

Sin embargo de este ajuste el Ecuador en el mes de septiembre del 2015 nuevamente se vio obligado a una reducción de su previsión de crecimiento del 1,9% al 0,4% al sumarse a la caída del petróleo y la apreciación del dólar la depreciación de la moneda de sus vecinos, que en la práctica encareció los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú.

El organismo técnico de las Naciones Unidas con sede en Santiago destacó que, pese a la reducción de ingresos fiscales, por efecto de la derrumbé de los precios del petróleo, la gestión tributaria en Ecuador en el 2015 permitió compensa, en parte, esa merma.

En cuanto a recaudación de impuestos, resalta el efecto transitorio de la amnistía tributaria — aprobada en abril—, que permitió a los contribuyentes pagar los impuestos adeudados con una remisión de hasta el 100% de los intereses, multas y recargos. Por otro lado, la recaudación aduanera del Ecuador registró un aumento de más del 50%, producto de la aplicación de una sobretasa arancelaria en marzo de 2015.

Para el gobierno ecuatoriano por medio del Banco Central indicó que la expectativa es que el año 2016 sea de actividad moderada “Significando que estará por debajo del 1%, como la fue en el año 2015.”

Según la CEPAL la economía del Ecuador en el 2016 es del 0,3%. “El impacto del complejo escenario externo para una economía dolarizada como el Ecuador es aún mayor”, señaló la Cepal.

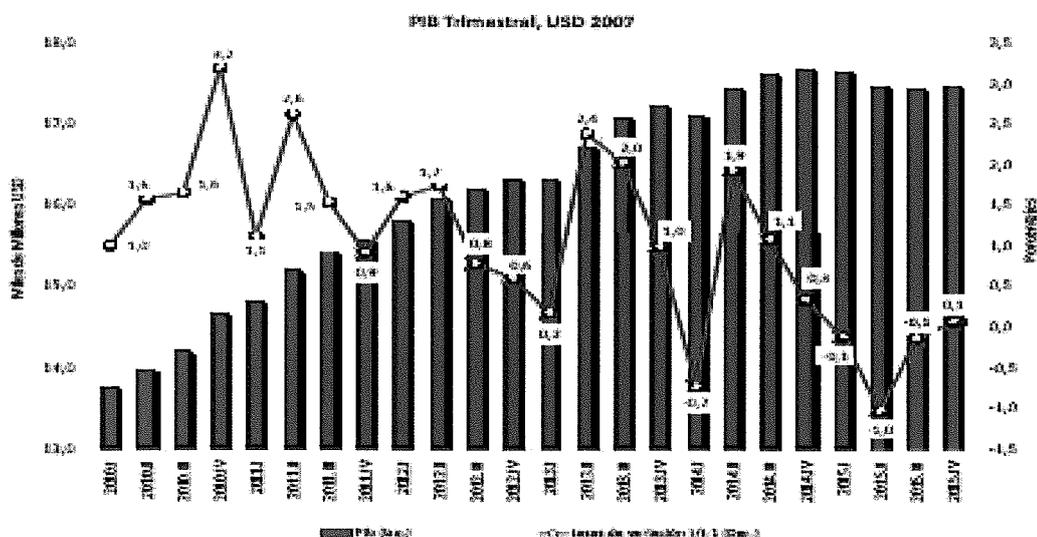
En general para América Latina y el Caribe los pronósticos indican que en el 2016 se puede dar un crecimiento del 0,2% una proyección menor al 0,7% estimado en octubre del 2015.

<http://www.andes.info.ec/es/noticias/cepal-confirma-04-prevision-crecimiento-ecuador-2016.html>

Comportamiento del Producto Interno Bruto en el periodo (2007-2015).

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), el Producto Interno Bruto (PIB) tuvo un decrecimiento anual de 3.4% en el año 2015 con respecto al 3,7% del año 2014. Se cerró el 2015 con 0,3% en este rubro.

PIB Trimestral, USD 2007



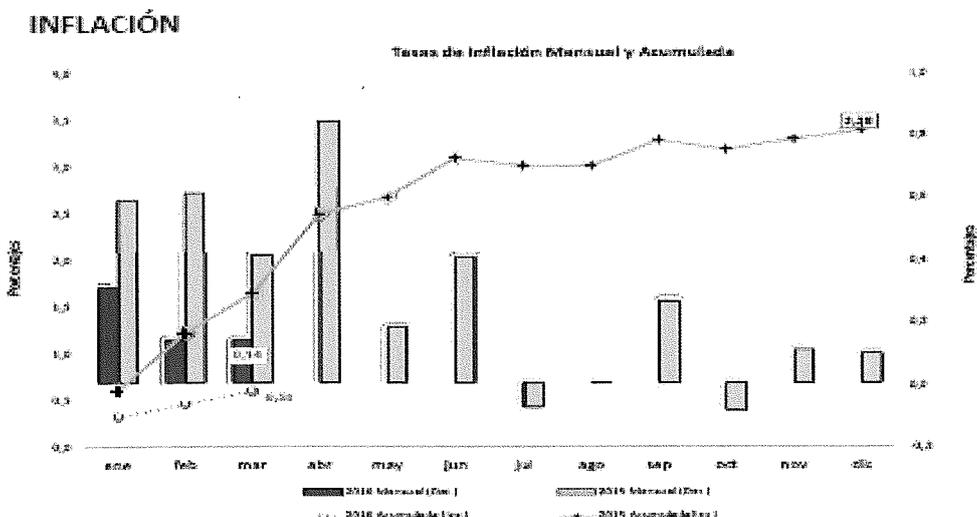
Fuente: www.bce.fin.ec Boletines Financieros

Inflación

La tasa anual de inflación de Ecuador en el año 2015 disminuyó a 3,38% en relación a la de 3,67 % en el 2014.

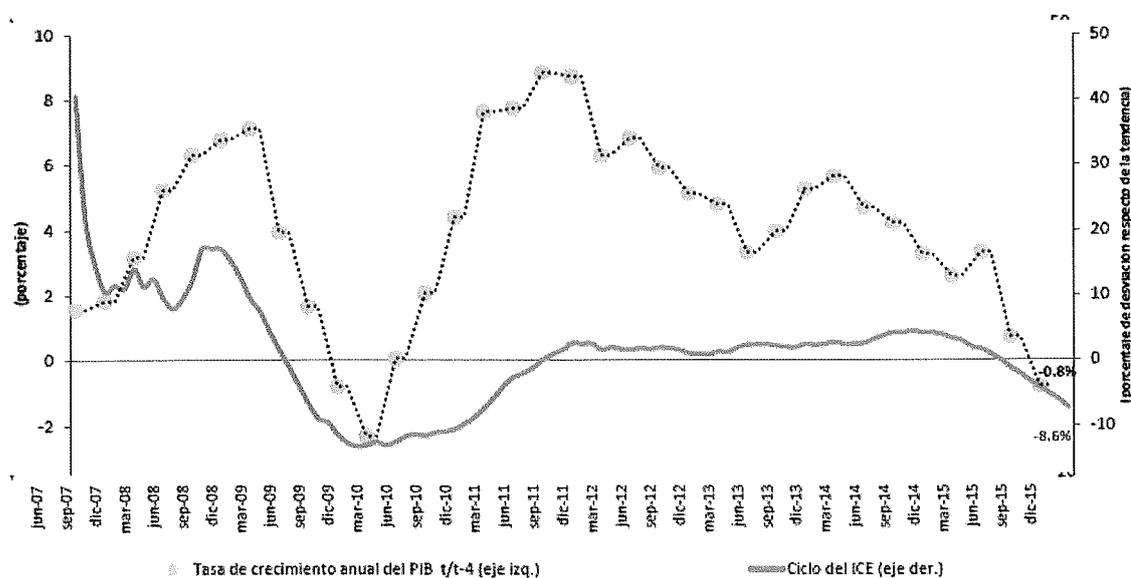
Al haberse mermado el dinamismo de la actividad económica la inflación también lo hace, y se espera una tendencia similar para el año 2015. Se debe indicar también que el control de precios de los productos alimenticios también repercutió en la reducción de este indicador.

El gobierno ecuatoriano prevé una inflación por encima de 3% para 2016 en medio de problemas económicos por la abrupta caída de los precios del crudo, su principal producto de exportación, y la apreciación del dólar. (I)



Fuente: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/> **Confianza Empresarial**

En diciembre de 2015, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 8,6% por debajo del crecimiento promedio de corto plazo. En el gráfico se presenta además la relación de este índice con la tasa de crecimiento anual PIB trimestral, la cual fue de -0,8% para el tercer trimestre del 2015.

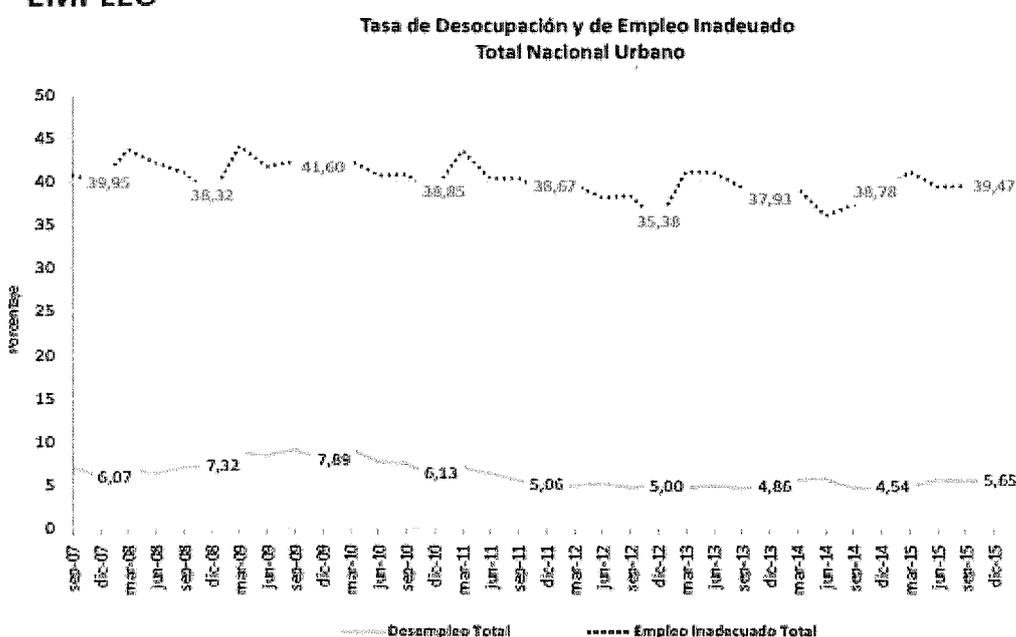


Fuente: <http://www.deloitte.com>

Mercado Laboral

A nivel Nacional según el Instituto de Estadísticas y Censos INEC en diciembre del 2015 el empleo adecuado representará el 46,5% de la PEA, se observa una disminución estadísticamente significativa de 2,8 puntos con respecto al 49,28% de diciembre del 2014. El empleo inadecuado nacional se encuentra en 48,1% en diciembre 2015 en comparación del 46,69% del mismo periodo del 2014; un incremento anual de 1,4 puntos porcentuales. Finalmente, la tasa de desempleo nacional, a diciembre 2015, se ubica en 4,8% frente al 3,80% del mismo periodo del 2014, con un crecimiento del 1, % que es estadísticamente significativa.

EMPLEO



Fuente: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/>

CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

2

Las disposiciones impartidas en la junta de accionistas celebrada en el año 2015 han sido cumplidas a cabalidad.

HECHOS RELEVANTES EN EL ÁMBITO, ADMINISTRATIVO, COMERCIAL, LABORAL Y LEGAL

3

En el año 2015 se consolidó el objetivo primordial de la Empresa Negocios y Comercio Negycom con el funcionamiento de cinco salas digitales de cine con una capacidad de más de 800 personas, bajo el nombre comercial de “Star Cines”.

Durante el año 2015 nos hemos vuelto más eficientes en la operación, lo cual permitió trabajar con inventarios a niveles óptimos para evitar quedarnos con producto en bodegas por períodos de tiempo extensos evitando la caducidad de los alimentos. Al aperturar el cine atendimos con 35 personas operativas, para el año 2015 hemos llegado a un punto óptimo y eficiente de 27 personas.

Se entablaron relaciones comerciales con dos distribuidoras de películas, adicionales de las 4 que ya veníamos manejando el año anterior, lo cual nos permitió extender nuestro abanico de películas para nuestros clientes. Igualmente se entabló relaciones comerciales con Cinemark y Multicines, cadenas nacionales e internacionales, las cuales nos empezaron a distribuir igualmente películas. Con todas estas nuevas alianzas tenemos cubierto completamente todas las opciones de películas que se exhiben a nivel nacional por parte de todas las cadenas y cines independientes.

Hemos proyectado películas famosas a nivel mundial como Éxodo, Pingüinos de Madagascar, Los Vengadores, Intensamente, Peter Pan, Gran Dinosaurio entre otras, y hay que recalcar que la película Rápidos y Furioso 7 ha sido la película más taquillera del Ecuador de todos los tiempos al igual que en Ibarra, proyectamos el estreno más esperado de todos los tiempos de Star Wars 7 siendo la tercera película más taquillera a nivel mundial.

Se han proyectado alrededor de 170 estrenos a nivel mundial en StarCines en este primer año completo de operación, tanto en sus versiones 2D y 3D, dando la opción a los clientes de verlas en el formato deseado y en el idioma deseado, siendo películas para todos los gustos, con géneros infantiles, animadas, drama, acción, terror, ciencia ficción, romance, etc.

Las costumbres de la ciudad sobre todo de la noche en el tema de diversión cambió totalmente con la presencia de los cines, funciones de estreno a nivel mundial se han proyectado hasta la media noche con una ocupación del 100 por 100 de las cinco salas.

Como en las grandes ciudades a nivel mundial se han preparado Pre Estrenos de media noche de las películas más esperadas a nivel mundial, algo que no tenía precedente o historia en la ciudad de Ibarra, tener al cine al 100% de su ocupación a media noche en un día miércoles o jueves donde los más fanáticos tenían la oportunidad de ver su estreno favorito antes que el resto del mundo.

Durante el año 2016 de atención al público de StarCines, se estima se atenderá a más de 375.000 clientes, con un promedio de ocupación del 33.04%, con más de tres puntos sobre el

promedio medio de los cines a nivel nacional que están en el 30%. Con ventas en boletería estimadas de USD \$1'890,000.00 y en snack o dulcería de USD \$710,000.00. Estos valores superan de gran manera la expectativa que se tenía en la planificación del proyecto antes de su implementación, y se estima que el porcentaje de ocupación y los valores de ventas de este tercer año irán en aumento.

Comparando las ventas en boletería del primer año contra las del segundo año, tenemos que hubo una disminución en ventas del 13.84%, y si comparamos las ventas en snacks tenemos que hubo una disminución en ventas del 4.38%.

Como referencia, las ventas se vieron afectadas por factores externos a la operación del cine, como son la situación económica del país que está en un proceso de contracción acelerada, tenemos el factor Colombia, que hace que clientes potenciales de consumo en el cine y centro comercial, hagan sus compras y consumos fuera del país, por conveniencias económicas personales y el tipo cambiario del dólar a pesos que hace que con nuestra moneda se pueda adquirir más productos en Colombia que en Ecuador. Y un factor adicional ya propio de los cines en general, es que durante los meses de septiembre, octubre, noviembre 2015 y enero 2016, no existieron películas de alta expectativa o taquilleras a nivel nacional, lo cual no le hace atractivo al cliente de nuestra región.

En base a los porcentajes indicados de ventas de snacks tenemos que la caída no fue tan drástica como la de la taquilla. Esto quiere decir que nuestros clientes están consumiendo más snacks que el primer año en un 3.9% de crecimiento en relación a la taquilla y afluencia al cine.

Otro índice que debemos analizar es la ocupación, la cual creció en 0.41% en relación al primer año de operación. Esto nos indica que para el número de funciones proyectadas han ingresado más clientes en cada sala. Pero no necesariamente quiere decir que se vendió más en boletería en relación del primer año. Esto se debe a que en el primer año se tenía más funciones programadas, inclusive funciones de una de la tarde, lo cual en el primer año sí tenía asistencia considerable, pero para el segundo año se observó que éstas funciones de una de la tarde ya no eran concurridas y se trató de disminuir estas funciones al mínimo.

En el ámbito Comercial, Se implementó el día “Estrella” para todos los días martes, antes de implementarlo teníamos la visita de máximo 200 clientes, una vez implementado tenemos la visita de un promedio de 1100 clientes, de una recaudación de menos de mil dólares los días martes, pasamos a una recaudación de cinco mil dólares aproximando.

También se sigue trabajando intensamente con el área de marketing con la venta de espacios publicitarios tanto de pauta en los cines como también de espacios en las áreas de circulación de los cines, campañas o eventos que atraigan a más clientes y den un plus al servicio que StarCines brinda.

Estamos en el análisis e investigación para la expansión de StarCines a nuevos complejos y ciudades, lo cual consolidará de gran manera a la marca, posicionándola ya como una cadena de cines como lo son Cinemark o Multicines.

Administrativo: La empresa inicialmente está conformada por el Presidente Ejecutivo, un Gerente Comercial y el Contador.

La estructura de la organización está determinada por la Junta de Accionistas, Presidente Ejecutivo, Gerente Comercial y Contador.

Al momento tenemos un total de 27 colaboradores operativos a medio y tiempo completo, quienes son el eje fundamental del funcionamiento de StarCines. Las áreas en las cuales se desempeñan van desde atención al cliente, boletería, dulcería, limpieza, proyección, sistemas, contabilidad, compras, marketing, supervisión y gerencia.

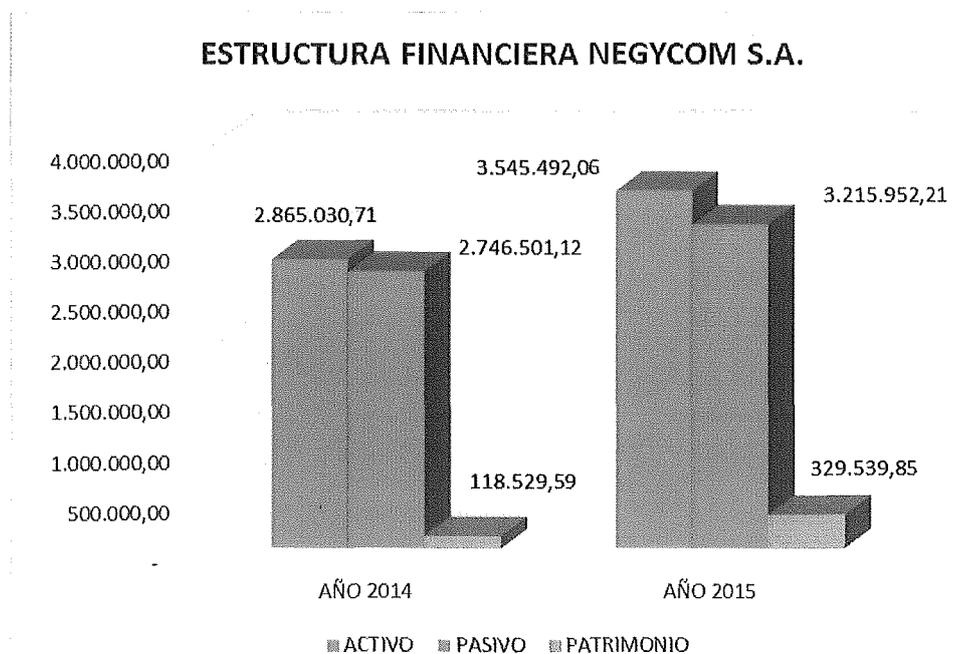
La operatividad de StarCines permite un funcionamiento de 365 días al año, en horarios de acuerdo a la demanda establecida, tenemos funciones de lunes a viernes en tarde y noche, sábados, domingo y feriados tenemos funciones de Vermouth (antes de medio día), funciones de medio día, tarde y noche. Tenemos las funciones especiales y de Pre Estrenos los cuales se hacen bien temprano en la mañana o inclusive hasta la medio noche, en base a la planificación y comunicación al público. Todo esto hace que StarCines sea una opción para nuestros clientes cualquier día de su elección en el horario que más le convenga.

Tenemos ya listo nuestro servicio de butacas o asientos numerados que dará mayor realce y mejoramiento de la atención de nuestros clientes, la activación de este servicio está planificado para finales de abril 2016 al cumplir StarCines 2 años de operación.

RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

ESTRUCTURA FINANCIERA: A continuación se presenta la situación financiera de la empresa durante el año 2015. No es posible manejar un análisis comparativo entre el año 2014 y el año 2015, ya que la información del 2014 es solo de 9 meses ya que los cines se inauguraron al público en abril del 2014.

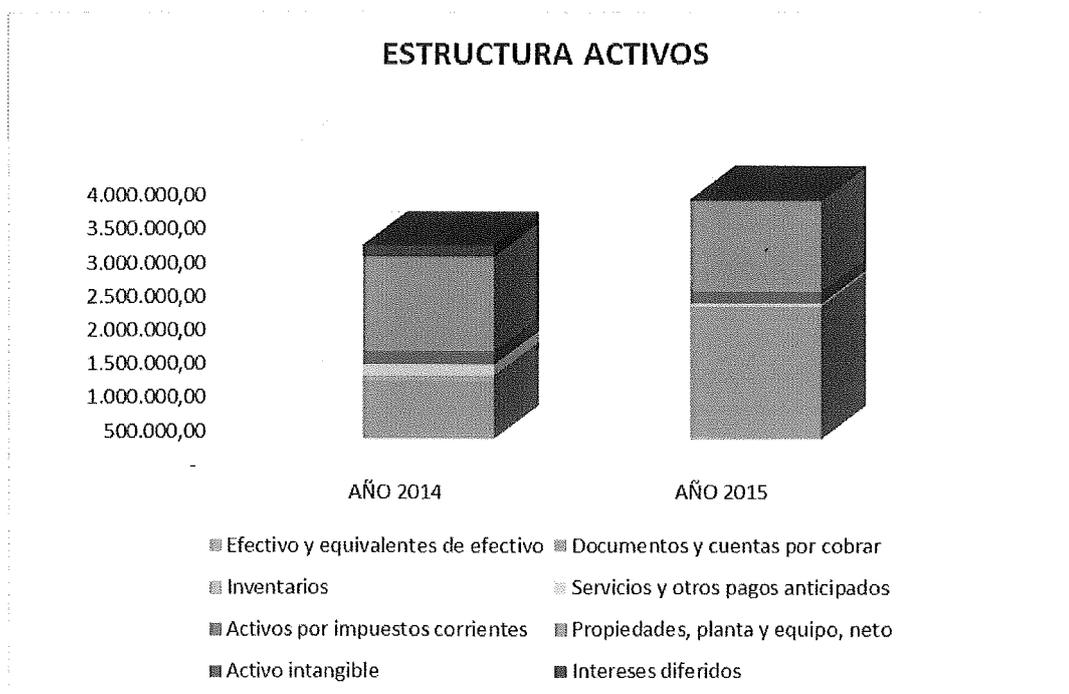
1. BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA.



	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
ACTIVO	2.865.030,71	3.545.492,06	680.461,35	24%
PASIVO	2.746.501,12	3.215.952,21	469.451,09	17%
PATRIMONIO	118.529,59	329.539,85	211.010,26	178%

1.1 ACTIVOS.

ACTIVO				
	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
ACTIVOS	2.865.030,71	3.545.492,06	680.461,35	24%
ACTIVOS CORRIENTES:	1.297.293,58	2.179.611,48	882.317,90	68%
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.236,79	12.961,25	(38.275,54)	-75%
Documentos y cuentas por cobrar	810.856,72	1.940.583,29	1.129.726,57	139%
Inventarios	73.454,38	5.728,87	(67.725,51)	-92%
Servicios y otros pagos anticipados	165.944,86	45.661,38	(120.283,48)	-72%
Activos por impuestos corrientes	195.800,83	174.676,69	(21.124,14)	-11%
ACTIVOS NO CORRIENTES:	1.567.737,13	1.365.880,58	(201.856,55)	-13%
Propiedades, planta y equipo, neto	1.397.023,66	1.341.931,46	(55.092,20)	-4%
Activo intangible	23.086,90	17.945,86	(5.141,04)	
Intereses diferidos	147.626,57	6.003,26	(141.623,31)	-96%



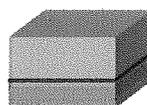
El mayor incremento del activo esta dada por las cuentas por cobrar que crecen en un 139% y el mayor decremento esta dado en los intereses diferidos.

1.2 PASIVOS.

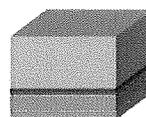
PASIVO				
	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
PASIVOS	2.746.501,12	3.215.952,21	469.451,09	17%
PASIVOS CORRIENTES:	1.024.537,94	1.101.751,41	77.213,47	8%
Cuentas y documentos por pagar	310.192,02	352.297,25	42.105,23	14%
Obligaciones con Instituciones financieras	508.374,80	532.390,51	24.015,71	5%
Provisiones interes instituciones financieras	147.626,57	53.982,53	(93.644,04)	-63%
Retenciones iva por pagar	2.427,06	336,52	(2.090,54)	-86%
Retenciones renta por pagar	9.892,44	4.752,54	(5.139,90)	-52%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	10.894,91	64.614,23	53.719,32	
Obligaciones con el IESS	3.048,96	3.090,58	41,62	
Provisiones por pagar empleados	11.395,29	25.582,05	14.186,76	
Cuenta por pagar empleados	100,00	13.675,73	13.575,73	
Participación trabajadores por pagar	20.472,89	50.387,33	29.914,44	
Anticipos de clientes	113,00	642,14	529,14	
PASIVOS NO CORRIENTES:	1.721.963,18	2.114.200,80	392.237,62	23%
Otras cuentas por pagar	102.810,00	102.810,00	-	
Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes	1.619.153,18	2.011.390,80	392.237,62	24%

ESTRUCTURA PASIVOS

4.000.000,00
2.000.000,00



AÑO 2014



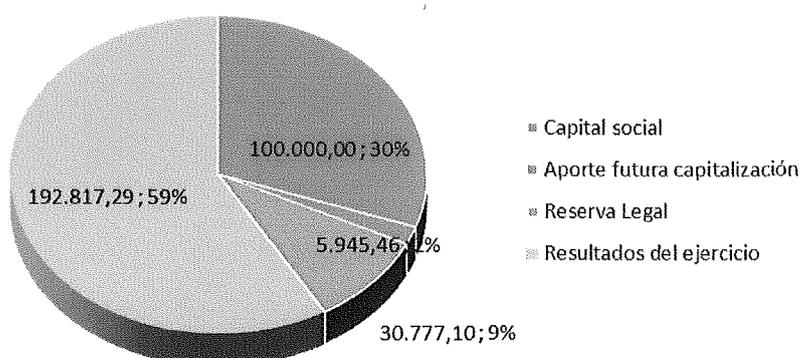
AÑO 2015

- Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes
- Otras cuentas por pagar
- Anticipos de clientes
- Participación trabajadores por pagar
- Cuenta por pagar empleados
- Provisiones por pagar empleados
- Obligaciones con el IESS
- Impuesto a la renta por pagar del ejercicio
- Retenciones renta por pagar

1.3 PATRIMONIO

PATRIMONIO				
	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
PATRIMONIO	118.529,59	329.539,85	211.010,26	178%
Capital social	25.000,00	100.000,00	75.000,00	300%
Aporte Futura Capitalización		5.945,46	5.945,46	
Reserva Legal	9.352,96	30.777,10	21.424,14	229%
Resultados del ejercicio	84.176,63	192.817,29	108.640,66	129%

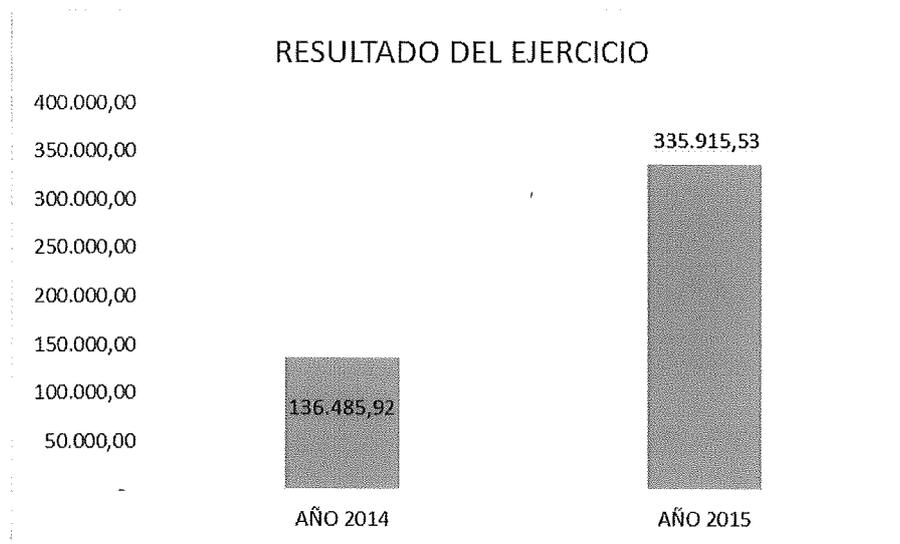
ESTRUCTURA PATRIMONIO AÑO 2015



El Patrimonio se incrementa por el pago del capital pagado que crece en un 300%, así como también por el incremento de las reservas legales y por el incremento del 129% de las utilidades del ejercicio 2015 en relación a las del 2014.

2.- ESTADO DE RESULTADOS.

	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
INGRESOS	1.972.417,88	2.607.088,29	634.670,41	32%
COSTOS	899.953,84	1.245.209,52	345.255,68	38%
GASTOS	935.978,12	1.025.963,24	89.985,12	10%
RESULTADO DEL EJERCICIO	136.485,92	335.915,53	199.429,61	146%



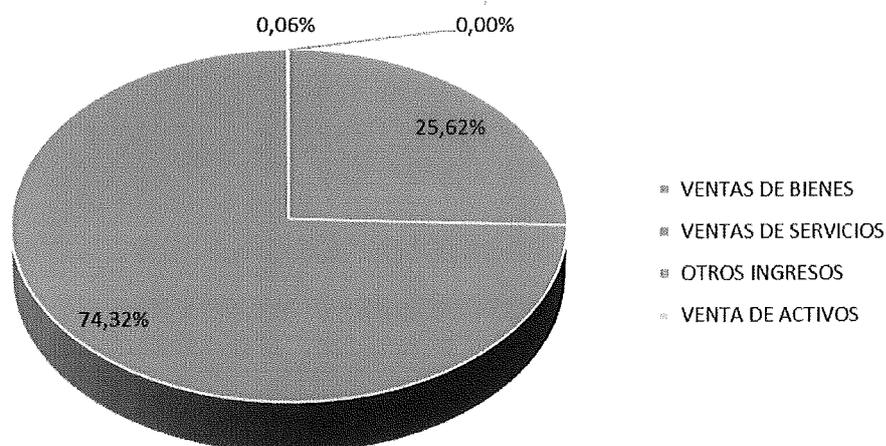
Los resultados brutos del ejercicio 2015 presentan un incremento del 146 % en relación a los resultados del 2014.

2.1 INGRESOS.

INGRESOS

	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
INGRESOS	1.972.417,88	2.607.088,29	634.670,41	32%
VENTAS DE BIENES	529.180,23	667.847,49	138.667,26	26%
VENTAS DE SERVICIOS	1.440.961,15	1.937.564,64	496.603,49	34%
OTROS INGRESOS	116,50	1.676,16	1.559,66	1339%
VENTA DE ACTIVOS	2.160,00	-	(2.160,00)	

INGRESOS AÑO 2015



2.2 COSTOS Y GASTOS.

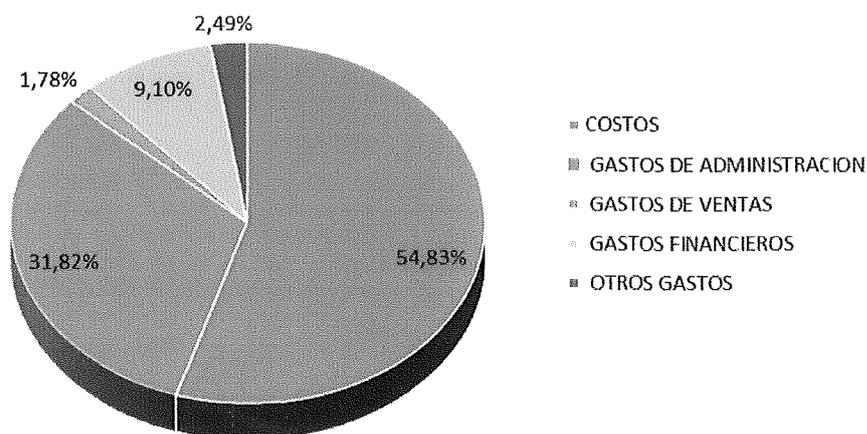
COSTOS

	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
COSTOS	899.953,84	1.245.209,52	345.255,68	38%
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS TERMINADOS	120.347,54	193.810,74	73.463,20	61%
COSTO DE VENTAS INDIRECTOS SNACK	13.926,83	6.164,31	(7.762,52)	-56%
COSTO DE VENTAS PELICULAS	583.787,10	848.299,80	264.512,70	45%
COSTO DE VENTAS MUNICIPIO	129.878,67	171.872,05	41.993,38	32%
COSTO DE VENTAS JUGUETERIA	49.276,08	20.955,13	(28.320,95)	-57%
COSTO DE PUBLICIDAD Y EVENTOS	1.364,10	4.107,49	2.743,39	201%
COSTO VENTA DE ACTIVOS	1.373,52	-	(1.373,52)	

GASTOS

	AÑO 2014	AÑO 2015	Variación	% Variación
GASTOS	935.978,12	1.025.963,24	89.985,12	10%
GASTOS DE ADMINISTRACION	692.344,62	722.574,61	30.229,99	4%
GASTOS DE VENTAS	51.923,40	40.332,59	(11.590,81)	-22%
GASTOS FINANCIEROS	183.865,65	206.584,22	22.718,57	12%
OTROS GASTOS	7.844,45	56.471,82	48.627,37	620%

COSTOS Y GASTOS AÑO 2015



El incremento de los gastos en el 2015 en comparación al 2014 va estrechamente ligado con el incremento en ventas.

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES OBTENIDAS EN EL AÑO 2015

5

Las utilidades a disposición de los accionistas en el ejercicio 2015 son de USD 192.817,29 recomendándose a la Junta General de Accionistas que se dirija estas utilidades a incrementar el saldo de las reservas facultativas haciendo a Negycom S.A. más fuerte patrimonialmente.

RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2016

6

Las recomendaciones para el año 2016 son:

- a) Aumentar el porcentaje de ocupación de las salas de cine, mediante campañas publicitarias que atraigan a más clientes.
- b) Incrementar los ingresos por las concesiones y arrendamientos de espacios publicitarios tanto en las áreas de los cines como también en el pautaaje de los mismos.
- c) Lograr mayor eficiencia en la rentabilidad del área de snack, buscando bajar los costos de materia prima con proveedores que nos den buen precio y buen producto.
- d) En relación a las películas tener siempre proyectos publicitarios innovadores que nos permitan estar al nivel de todas las marcas importantes de cines del país.

Atentamente

NEGOCIOS Y COMERCIO NEGYCOM SA



**PATRICIO HIDROBO ESTRADA
PRESIDENTE EJECUTIVO**

INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS BALANCES DEL AÑO 2015 DE LA COMPAÑÍA NEGOCIOS Y COMERCIO NEGYCOM S.A.

Señores:

Presidente y Accionistas de NEGYCOM S.A.

Presente.-

Cumpliendo con mis funciones y responsabilidades asignadas como comisario de NEGYCOM S.A con sede en la ciudad de Ibarra, presenté a ustedes señores accionistas, el Informe de Comisario correspondiente a los estados Financieros del ejercicio económico, enero-diciembre 2015.

1. OPINION SOBRE ACTAS DE JUNTA GENERAL, LIBROS DE ACCIONES Y ACCIONISTAS:

Considerando las regulaciones de la Superintendencia de Compañías, el informe se sustenta en la revisión de las Actas de Junta General Accionistas, de Directorio, de Estatutos y Reglamentos.

En mi opinión los responsables de la dirección de la Empresa han cumplido con las normas legales, estatutarias, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas y recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Los Libros de Actas de Junta General y Directorio, el Libro de Acciones y Accionistas, tomadas durante el año 2015, se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por todos los accionistas.

Los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2.- ANALISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.

De la revisión del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales del ejercicio económico 2015 de la empresa, se desprende que esta información abarca su primer ejercicio económico completo de trabajo ya que la gestión de Negycom durante el año 2014 se remitió solo a 9 meses, porque el inicio de la actividad económica es el mes de abril del año 2014.