

INFORME ADMINISTRATIVO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2011

A continuación ponemos a consideración de los señores accionistas, el informe de labores correspondiente al ejercicio económico del año 2011.

ENTORNO ECONOMICO

Aunque el Banco Central, institución encargada de entregar las cifras del desempeño de la economía de país, a la fecha no entrega las cifras oficiales, los resultados macroeconómicos que se estiman son los siguientes:

- La inflación subió de 3,17% a 5,41% anual.
- El desempleo se ubico en el 5,07%. bajo del 6,10 %
- Las tasa de interés se ubicaron así:
Tasa activa referencial corporativa 8,17%
Tasa pasiva 4.53% con una leve alza.
- El precio promedio del barril de petróleo se ubicó el U\$ 106.

Además de una visión general de los índices económicos, hay aspectos importantes de citar, para un mejor entendimiento de la economía del país.

PARA EL 2012 SE PREVEE:

- Crecimiento del PIB del alrededor del 4.25 al 5%
- Incremento del salario mínimo vital de U\$ 264 a u\$ 292, incremento del 10%.
- Inflación de cerca del 3,12% debido al crecimiento de los precios internacionales en especial de los commodities y de alimentos de origen importado como el trigo y el maíz.
- Déficit fiscal de cerca de 3.700 millones de dólares, se piensa que los altos precios del petróleo, cubrirán este déficit.
- Precio estimado del barril de petróleo u\$ 83.
- Incremento moderado de los depósitos bancarios e incremento de crédito en especial de créditos del Biess.
- Condiciones macroeconómicas favorables para la inversión.

Analicemos las principales actividades de la empresa durante el año 2011.

VENTAS

Las ventas netas totales del año 2011 suman **U\$ 3.579.176,15** que con relación a las ventas del año 2010 de **U\$ 3.160.385,43** representan un crecimiento de **U\$ 298.264,68** y el porcentual de **+ 13,25%**.

EL PRESUPUESTO DE VENTAS (AJUSTADO) PARA EL AÑO 2011 FUE DE **\$3.632.000**.

	2011	2010	INCREMENTO
VENTAS REALES	\$ 3.579.176,15	3.160.385,49	+ 13,25 %
PRESUPUESTO	\$ 3.632.000	3.319.736,00	
CUMPLIMIENTO	99 %	95,2 %	

COMPOSICION DE LAS VENTAS

	2011	2010	%
VENTAS ALUMINIO UMCO	\$2.177.589	\$2.014.998	+ 8
VENTAS RAMITER	\$ 758.911	\$ 594.314	+ 27
VENTAS PROD. VARIOS	\$ 169.264	\$ 157.182	+ 8
VENTAS VICTORIA	\$ 121.771	\$ 123.349	
VENTAS INDALUM	\$ 351.640	\$ 270.540	+ 30

Las ventas de artículos de aluminio UMCO que en el año 2010 representaron del el 63.76 % de las ventas totales, en el 2011 pasaron a ser el **60.84%** de las mismas y la venta en dólares creció en U\$ 181.465 las líneas de comercio Ramiter fueron **U\$ 758.911** en comparación con \$ 594.314 del 2010 con crecimiento de **U\$ 164.597** y una participación sobre las ventas totales de **21.20%**. Las ventas de las líneas de Indalum, crecieron en el **30 %** con una participación sobre las ventas totales del **9,82 %**, por nombrar las líneas más importantes.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

- Se organizaron las zonas de ventas y las líneas de productos, con la finalidad de mejorar la atención al cliente.
- El nivel de los inventarios a **U\$ 181.361,82** en el año, se reducen en el 10 % con respecto al 2010, con una rotación de cada 16 veces.

- Manejo adecuado de los gastos tanto de ventas como administrativos calculados sobre las ventas.

	2011	%	2010	%	CRECIMIENTO
GASTOS VENTAS	\$248.774,76	8.9	\$198.945.67	7.3	+ 25 %
GASTOS ADTVO.	\$163.454,83	4.5	\$146.066.38	4.5	+ 12 %
TOTAL GASTO OP.	\$412.229		\$345.012.05		+ 19 %

ASPECTOS FINANCIEROS Y CONTABLES

- Análisis continuo sobre la situación financiera de la empresa, reflejada mensualmente en sus Estados de situación y Balances.
- Elaboración y aplicación de flujo de fondos mensual, con la finalidad de realizar pagos de contado y obtener descuentos adicionales.
- Control continuo de la cartera de clientes U\$ 795.392,31, análisis según la cartera total de clientes, el 9.05% a mas de 90 días, el 13.21% de cartera en cheques posfechados y el 86,79% de cartera corriente.
- Se dio de baja cartera a mas de cinco años un valor de U\$ 3.075,49, igualmente la deuda del señor Pedro Velazco fallecido por U\$ 1.783,53, la deuda de ex bodeguero José Luis Guerra por U\$ 228.50, diferencias de inventarios 983,71 y por retenciones renta de clientes por el año 2006 U\$ 2.938,52, dando un total de U\$ 9.009,75.
- Seguimiento y control de los presupuestos de compras y de ventas.
- Cumplimiento de varios trimestres de más del 100% del presupuesto de compras a Umco y a Ramiter e Indalum, siendo acreedores de 58.143,77 us como bonificación, constan en las partidas de otros ingresos.
- Pago oportuno de todas las adquisiciones de productos, sin cargos financieros por intereses de mora.

- Cumplimiento de todas las obligaciones fiscales (IVA y Rentas), Superintendencias de Compañías, Municipio de Quito, cumplimientos de las normas de propiedad intelectual etc.

ANALISIS FINANCIERO

INDICES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE	U\$ 1.060.955.81
	(-) PASIVO CORRIENTE	<u>U\$ 761.787.08</u>
		U\$ 299.168.73

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\text{U\$ 1.060.955.81}}{\text{U\$ 761.787,08}} = 1.39$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = 1.15$$

INDICES DE EFICIENCIA

- ROTACION DE CTAS POR COBRAR = **62 DIAS**
- ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR = **53 DIAS**
- ROTACION DE INVENTARIOS = **16,04**
- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES = **3,16**

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{PASIVO TOTAL} = \frac{\text{U\$ 761.787,08}}{\text{CAPITAL}} = 3,46 \text{ VECES}$$

$$\text{CAPITAL} = \text{U\$ 220.000,00}$$

$$\text{PASIVO TOTAL} = \frac{\text{U\$ 761.787,08}}{\text{PATRIMONIO}} = 2.09 \text{ VECES}$$

$$\text{PATRIMONIO} = \text{U\$ 364.642,84}$$

INDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD EN VENTAS

$$\begin{array}{lcl} \text{UTILIDAD CONTABLE} & = & \underline{\text{U\$ 75.874,57}} = \text{2.12 \%} \\ \text{VENTAS} & & \text{U\$ 3.579.176,15} \end{array}$$

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

$$\begin{array}{lcl} \text{UTILIDAD CONTABLE} & = & \underline{\text{U\$ 75.874,57}} = \text{34,49 \%} \\ \text{CAPITAL} & & \text{U\$ 220.000,00} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{UTILIDAD NETA} & = & \underline{\text{U\$ 39.202,31}} = \text{17,82 \%} \\ \text{CAPITAL} & & \text{U\$ 220.000,00} \end{array}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = \text{20.81\%}$$

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL DE TABAJO

Decreció a U\$ 299.168.73 en el año 2.011 de 347.337,55 U\$ del 2010, el 8.61%.

ACTIVOS CORRIENTES

Cubren **1.39 veces** los pasivos corrientes, índice suficiente para cubrir las obligaciones de la empresa.

UTILIDADES ANTES DEL 15% DE TRABAJADORES e IMPUESTOS

U\$ 75.874,57, que representa el 2.12% de las ventas.

DIAS DE CARTERA

62 días, decreciendo desde los 78 días del año 2.010, que reflejan un mayor empeño en la gestión de cobranza., lo más importante es la fiabilidad de dicha cartera, consideramos que estamos con nivel del **97%**.

INDICES DE RENTABILIDAD

Debido que la empresa trabaja con un margen de rentabilidad bruto fijo, nuestro margen neto sobre las ventas es del **2.12%**, sobre el capital **34,49%**.

UTILIDAD DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS

Debido a la fórmula para el cálculo del ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA, sustentado el artículo 41, literal b) de la Ley del Régimen Tributario Interno, luego la conciliación, el valor mayor ya sea del impuesto causado o el anticipo será el que se liquide. Resultado de esta conciliación la utilidad liquida se ve afectada, en el año 2011 la utilidad fue de U\$ 75.874,75, deducidos el 15% de trabajadores U\$ 11.381,19, impuesto a la renta U\$ 20.935.26, (resultado de la formula 2010 fue mayor), afectando al valor de la utilidad liquida, y la reserva legal U\$ 4.355.81, en el año 2010 se afecta de la misma manera.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	75,874.57	84,265.64
= Utilidad Antes de Impuestos	64,493.38	71,324.72
= Utilidad Antes de Reservas	43,558.12	49,097.93
= UTILIDAD LIBRE PARA ACCIONISTAS	<u>39,202.31</u>	<u>44,188.14</u>

PROYECCIONES PARA EL AÑO 2012

VENTAS

- El presupuesto de ventas para el año 2012 asciende a **U\$ 4.000.000** con un incremento respecto a las ventas reales del año 2011 del **12%**, se realizaran todos los esfuerzos administrativos y de ventas para dar cumplimiento a la meta establecida en el presupuesto de ventas.
- Continuación de las políticas de apertura a la comercialización de nuevas líneas y con mejores márgenes de rentabilidad.
- Debemos mejorar la cobertura del mercado, tratando de localizar nuevos puntos de venta.
- Continuar con la importación de líneas de productos acordes a nuestro mercado, esperando que el gobierno flexibilice las restricciones impuestas, reduzca medidas arancelarias.

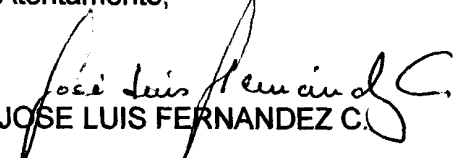
- Reestructuración de las zonas existentes de acuerdo a la carga por clientes y los montos facturados.
- Selección y capacitación de ejecutivos de ventas.
- Mejorar el servicio post venta en cuanto a garantía y tiempo de entrega.

ADMINISTRATIVO FINANCIERO

- Continuación de la política de pagos de contado a proveedores, con la finalidad de hacernos acreedores a descuentos adicionales y mejorar de esta forma la rentabilidad de la empresa.
- Mantener niveles adecuados de liquidez y de inventarios.
- Aunque los niveles de cartera y de cobranza son adecuados, es aconsejable mejorar lo más posible la cobranza y en cuanto a la cartera establecer controles más estrictos y garantías en lo posible mas solidas.
- Definición de estrategias destinadas a optimización de recursos financieros, inventarios, fuerza de ventas, etc.
- Reorganización de las áreas de bodega y logística de despachos.

Para finalizar debo agradecer la colaboración brindada por el personal de la empresa, los señores miembros de directorio y la confianza recibida por parte de los accionistas.

Atentamente,


 JOSE LUIS FERNANDEZ C.
 GERENTE
 1708227028

Quito, marzo 20 de 2012



NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL
PERÍODO 2011

	2010	%	2011	%	
ACTIVO	1,141,622.27	100.00%	1,126,429.92	100.00%	(15,192.35)
ACTIVO CIRCULANTE	1,067,589.89	93.52%	1,060,955.81	94.19%	(6,634.08)
DISPONIBLE	11,922.76	1.04%	39,222.61	3.48%	27,299.85
Efectivo Moneda Nacional	5.53	0.00%	3,240.89	0.29%	
Banco del Pichincha	655.56	0.06%	30,083.43	2.67%	
Produbanco	3,823.00	0.33%	5,135.48	0.46%	
Banco del Pacífico	7,167.65	0.63%	762.81	0.07%	
Banco Internacional	271.02	0.02%	0.00	0.00%	
EXIGIBLE	800,937.83	70.16%	804,421.35	71.41%	3,483.52
Cilentes	785,584.96	68.81%	795,392.31	70.61%	
Empleados	6,059.01	0.53%	3,521.33	0.31%	
Anticipos Entregados	3,381.96	0.30%	5,982.95	0.53%	
Otras Cuentas	7,000.00	0.61%	0.00	0.00%	
Menos Prov. Ctas. Incob.	(1,088.10)	-0.10%	(475.24)	-0.04%	
REALIZABLE	202,562.38	17.74%	181,361.82	16.10%	(21,200.56)
Aluminio	55,475.11	4.86%	40,732.63	3.62%	
Ramiter	39,912.39	3.50%	33,667.39	2.99%	
Victoria	28,369.92	2.49%	24,387.98	2.17%	
Varios	25,527.78	2.24%	39,223.04	3.48%	
Indalum	47,555.43	4.17%	43,350.78	3.85%	
Prov. Pérd. Inventarios	(360.36)	-0.03%	0.00	0.00%	
Importación en Tránsito	6,082.11	0.53%	0.00	0.00%	
ANTICIPADOS	52,166.92	4.57%	35,950.03	3.19%	(16,216.89)
Retenciones en la Fuente Renta	50,279.99	4.40%	34,287.34	3.04%	
IVA	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Seguros	1,886.93	0.17%	1,662.69	0.15%	
ACTIVO FIJO	42,276.23	3.70%	31,148.71	2.77%	(11,127.52)
FIJO DEPRECIABLE	95,364.48	8.35%	72,028.54	6.39%	
Menos Depreciacion	(53,088.25)	-4.65%	(40,879.83)	-3.63%	
OTROS ACTIVOS	31,756.15	2.78%	34,325.40	3.05%	2,569.25
Inversiones	31,756.15	2.78%	34,325.40	3.05%	

PASIVO	779,941.71	68.32%	761,787.08	67.63%	(18,154.63)
PASIVO CIRCULANTE	720,252.34	63.09%	761,787.08	67.63%	41,534.74
Proveedores Nacionales	570,713.35	49.99%	602,261.08	53.47%	31,547.73
UMCO	363,047.19	31.80%	338,361.50	30.04%	(24,685.69)
Intereses UMCO	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
RAMITER	168,917.43	14.80%	156,572.97	13.90%	(12,344.46)
INDALUM	38,748.73	3.39%	74,815.91	6.64%	36,067.18
Otros Proveedores	0.00	0.00%	793.90	0.07%	
Proveedores Extranjeros	0.00	0.00%	31,716.80	2.82%	31,716.80
CUENTAS CORTO PLAZO	122,961.28	10.77%	131,847.65	11.70%	8,886.37
Otras Cuentas por Pagar	122,961.28	10.77%	131,847.65	11.70%	
PROVISIONES	7,467.02	0.65%	9,718.30	0.86%	2,251.28
Beneficios Sociales y Prestac.Iess	7,467.02	0.65%	9,718.30	0.86%	
IMPUESTOS Y TASAS	19,110.69	1.67%	17,960.05	1.59%	(1,150.64)
Retenc. en la Fuente	2,726.47	0.24%	5,379.55	0.48%	
Impuestos	16,384.22	1.44%	12,580.50	1.12%	
PASIVO A LARGO PLAZO	59,689.37	5.23%	0.00	0.00%	(59,689.37)
Dividendos por Pagar Accionistas	48,244.35	4.23%	0.00	0.00%	(48,244.35)
Deudas Bancarias	11,445.02	1.00%	0.00	0.00%	
PATRIMONIO	361,680.56	31.68%	364,642.84	32.37%	2,962.28
Capital Social	220,000.00	19.27%	220,000.00	19.53%	0.00
Reserva Legal	19,670.34	1.72%	24,580.13	2.18%	4,909.79
Reserva Facultativa	37,744.58	3.31%	44,188.14	3.92%	6,443.56
Utilidad del Ejercicio	84,265.64	7.38%	75,874.57	6.74%	(8,391.07)
PASIVO + PATRIMONIO	1,141,622.27	100.00%	1,126,429.92	100.00%	(15,192.35)


GERENTE


CONTADOR

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2011

INGRESOS OPERACIONALES	ACUM.DIC11	PROM.	DIF.U\$	%
VENTAS NETAS	3,579,176.15	298,264.68	418,790.72	113.25%
Ventas varios aluminio	2,177,589.07	181,465.78	162,590.66	108.07%
Ventas Ramiter	758,911.12	63,242.59	184,597.09	127.70%
Ventas Victoria	121,771.59	10,147.63	-1,577.67	98.72%
Ventas proveedores varios	169,264.18	14,105.35	12,081.39	107.69%
Ventas Indalum	351,640.19	29,303.35	81,099.25	129.98%
COSTO DE VENTAS	3,147,727.98	262,310.67	391,663.85	114.21%
Costo de Ventas Aluminio	1,922,188.98	160,182.41		
Costo Ventas Ramiter	679,706.21	56,642.18		
Costo Ventas Victoria	96,485.86	8,040.49		
Costo Ventas Otros prov.	144,849.43	12,054.12		
Costo Ventas Indalum	304,697.52	25,391.46		
GASTOS DE VENTAS	248,774.76	20,731.23	49,829.09	125.05%
MATERIALES Y SUMINISTROS	9,454.84	787.90	2,077.81	128.17%
Materiales de Empaque y D	684.23	57.02	-162.11	80.85%
Materiales de Aseo y Limp	0.00	0.00	-47.55	0.00%
Suministros de Oficina y	3,948.89	329.08	1,100.58	138.64%
Manuales, Folletos, Instr	9.00	0.75	9.00	0.00%
Combustible	4,812.92	401.08	1,177.89	132.40%
GASTOS DE PERSONAL	120,353.05	10,029.42	24,695.39	125.82%
Ropa de Trabajo	763.42	63.62	103.42	115.67%
Capacitación	130.00	10.83	10.00	108.33%
Colación	5,359.28	446.81	220.04	104.28%
Sueldos	46,597.67	3,883.14	13,917.32	142.59%
Sobretiempos	398.41	33.20	-335.33	54.30%
Gratificaciones	7,578.50	631.54	3,537.77	187.55%
Servicios Contratados	2,291.83	190.97	1,990.71	761.54%
Movilización	7,359.22	613.27	2,085.15	139.01%
Comisiones Varias	44,362.38	3,896.87	4,383.22	110.96%
Movilización - Reposición	4,552.54	379.38	-1,080.68	80.82%
Seguro de Salud	980.00	80.00	-118.23	89.20%
BENEFICIOS SOCIALES	25,102.92	2,091.91	4,872.52	124.09%
Componentes Salariales	0.00	0.00	0.00	0.00%
Decimo Tercer Sueldo	6,759.90	563.33	1,772.04	135.53%
Decimo Cuarto Sueldo	3,175.07	264.59	540.37	120.51%

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2011

Aportes Patronales al IES	10,318.35	0.29%	859.70	2,407.37	130.44%
Fondos de Reserva	3,723.77	0.10%	310.31	917.94	132.72%
Vacaciones	990.39	0.03%	82.53	-82.64	94.05%
Indemnizaciones	137.44	0.00%	11.45	-702.56	16.36%
SERVICIOS	89,507.31	2.50%	7,458.94	21,052.98	130.75%
Almuerzo	21,172.80	0.59%	1,784.40	3,075.00	118.99%
Alcucota y Seguridad Bode	445.29	0.01%	37.11	-151.26	74.64%
Energía Eléctrica	178.39	0.00%	14.87	-27.64	86.58%
Correos, Fax, Cables y Te	3,834.31	0.10%	302.86	177.81	105.14%
Publicidad y Propaganda	18,865.80	0.53%	1,572.15	3,912.69	126.17%
Fletes, Transporte y Pasaj	23,263.53	0.65%	1,937.79	12,318.71	212.68%
Mantenimiento y Matrícula	10,879.58	0.30%	906.63	1,885.45	120.96%
Seguros Activos Fijos	5,068.10	0.14%	422.34	-480.36	91.34%
Servicios Ocasionalmente	1,842.56	0.05%	153.55	518.07	138.11%
Honorarios Profesionales	1,268.72	0.04%	105.73	1,158.72	1153.38%
Gastos Judiciales y de Co	294.13	0.01%	24.51	-484.47	37.78%
Atenciones Clientes	1,390.40	0.04%	115.87	-771.96	64.30%
Atenciones Personal	1,091.51	0.03%	90.96	560.54	205.57%
Cafetería Bodega	122.17	0.00%	10.18	35.41	140.81%
OTROS GASTOS	4,356.64	0.12%	363.05	-2,869.61	60.29%
Cuentas Incobrables	2,462.63	0.07%	205.22	-3,331.95	42.50%
Diferencia en Cobros	48.84	0.00%	4.07	48.84	0.00%
Diferencia en Inventarios	1,273.85	0.04%	106.15	45.78	103.73%
Gastos Varios	571.32	0.02%	47.81	367.72	280.61%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	163,454.83	4.57%	13,621.24	17,388.45	111.90%
MATERIALES Y SUMINISTROS	2,935.40	0.08%	244.62	-587.19	83.33%
Materiales de Aseo y Limp	458.42	0.01%	38.20	229.66	200.39%
Suministros de Oficina y	1,202.25	0.03%	100.19	-743.55	61.79%
Copias de Documentos de R	92.88	0.00%	7.74	-50.88	64.60%
Combustible	1,181.87	0.03%	98.49	-22.42	98.14%
GASTOS DE PERSONAL	62,876.30	2.32%	6,906.36	5,225.32	106.73%
Uniformes Personal	1,097.71	0.03%	91.48	437.71	186.32%
Capacitación	825.00	0.02%	52.08	505.00	520.83%
Colación	2,728.05	0.08%	227.34	948.96	153.34%
Salarios	62,448.13	1.74%	5,204.01	6,548.87	111.72%
Sobretiempo	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Bonos de Responsabilidad	227.00	0.01%	18.92	-215.00	51.36%
Gratificaciones	10,420.81	0.29%	868.40	-3,368.07	75.57%
Movilización	3.50	0.00%	0.29	3.50	0.00%

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2011

Reposiciones seguro salud	3,240.78	0.08%	270.07	136.52	104.40%
Servicios Contratados	0.00	0.00%	0.00	-160.19	0.00%
Movilización - Reposición	2,085.31	0.06%	173.78	388.22	122.88%
BENEFICIOS SOCIALES	27,884.02	0.78%	2,323.67	4,528.41	119.39%
Decimo Tercer Sueldo	5,380.48	0.15%	448.37	828.81	118.21%
Decimo Cuarto Sueldo	758.21	0.02%	63.18	-299.99	71.65%
Aportes Patronal IESS	11,303.51	0.32%	941.96	1,335.64	113.40%
Fondos de Reserva	4,984.13	0.14%	415.34	511.23	111.43%
Vacaciones	427.92	0.01%	35.66	292.95	317.05%
Impuesto a la Renta	694.41	0.02%	57.87	-1,025.59	40.37%
Impuesto a la Renta Perso	4,335.36	0.12%	361.28	2,885.36	298.99%
SERVICIOS	21,411.69	0.60%	1,784.31	478.97	102.29%
Arriendo de Oficina	1,850.00	0.05%	154.17	-600.00	75.51%
Parquadero Oficina	328.04	0.01%	27.17	0.00	100.00%
Alcuota y Seguridad Ofic	1,440.00	0.04%	120.00	113.69	108.57%
Energía Eléctrica	596.35	0.02%	49.70	7.46	101.27%
Telefonía Celular	390.24	0.01%	32.52	36.33	110.27%
Telefono, Fax, Internet	1,062.88	0.03%	88.58	-15.92	98.52%
Correspondencia, correos	299.10	0.01%	24.93	-105.76	73.88%
Servicios de Limpieza Off	1,356.09	0.04%	113.01	257.91	123.49%
Publicaciones	22.10	0.00%	1.84	-227.55	8.85%
Afiliaciones y Suscripción	963.92	0.03%	80.33	51.87	105.69%
Mantenimiento Equipo de O	2,095.81	0.06%	174.65	1,231.88	242.59%
Mantenimiento y Arreglos	663.67	0.02%	55.31	-890.31	42.71%
Seguro Activo Fijo	742.87	0.02%	61.91	300.04	167.76%
Servicios Ocasionales	201.02	0.01%	16.75	-276.90	42.06%
Honorarios Profesionales	8,655.61	0.24%	721.30	2,505.28	140.73%
Gastos Judiciales, Asesor	65.17	0.00%	5.43	-0.50	99.24%
Atenciones Clientes	109.34	0.00%	9.11	-224.03	32.80%
Atenciones Personal	42.00	0.00%	3.50	-456.62	8.42%
Cafetería Oficina	529.67	0.01%	44.14	119.56	129.15%
GASTOS GENERALES	28,347.42	0.79%	2,362.29	7,742.94	137.58%
Depreciaciones	12,408.01	0.35%	1,034.00	2,125.03	120.67%
Contribución Superintende	936.13	0.03%	76.01	162.52	124.22%
Impuestos Municipales	6,317.71	0.18%	526.48	1,197.71	123.39%
Impuestos Fiscales	6,040.89	0.17%	503.41	5,848.72	3143.51%
Eventos Y Cconvenciones	15.49	0.00%	1.29	-3,794.10	0.41%
Otros Gastos	2,629.19	0.07%	219.10	2,183.06	589.33%

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2011

MAS INGRESOS NO OPERACIONALES	70,291.19	1.96%	5,857.60	31,257.41	180.08%
INTERESES GANADOS	118.77	0.00%	9.90	118.77	0.00%
Intereses Cobrados a Cile	118.77	0.00%	9.90	118.77	0.00%
Intereses Bancarios Ganad	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
INGRESOS POR OTROS CONCEP	70,172.42	1.96%	5,847.70	31,138.64	179.77%
Incremento en Acciones	2,569.25	0.07%	214.10	-968.88	72.62%
Diferencia Venta Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Diferencia en Cobros	939.97	0.03%	78.33	939.97	0.00%
Bonificaciones en Compras- Cumpil. Presupuesto	58,143.77	1.62%	4,845.31	31,366.48	217.14%
Pronto Pago - Descuento	1,581.77	0.04%	131.81	-559.62	73.87%
Descuento Compras	5,122.35	0.14%	428.88	-3.07	99.94%
Ingresos por Otros Concep	1,815.31	0.05%	151.28	363.76	125.08%
MENOS GASTOS NO OPERACIONALES	13,635.20	0.38%	1,136.27	-442.19	96.86%
GASTOS FINANCIEROS	12,637.57	0.35%	1,053.13	567.35	104.70%
Intereses Pagados Proveed	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Intereses Bancarios Pagad	920.81	0.03%	76.73	397.11	175.83%
Intereses Varios	8,670.32	0.24%	722.53	225.55	102.67%
Gastos Bancarios	2,408.71	0.07%	200.73	387.40	119.17%
Impuesto salida de Divisa	637.73	0.02%	53.14	-442.71	59.03%
MENOS GASTOS NO DEDUCIBLES	997.63	0.03%	83.14	-1,009.54	49.70%
Multas y Otros	149.99	0.00%	12.50	-947.61	13.67%
Compras facturas sin requ	688.73	0.02%	57.23	-34.07	95.27%
Otros Gastos	160.91	0.00%	13.41	-27.88	85.24%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%

Jose Luis Pizarro

Martín
CONTADOR

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A.
INDICES FINANCIEROS
EJERCICIO 2011

	2010	2011
CAPITAL NETO TRABAJO	347,337.88	298,168.73
Activo Circulante	1,087,589.89	1,080,955.81
Menos Pasivo Circulante	720,252.34	781,787.08
RAZON DE LIQUIDEZ	1.49	1.39
Activo Circulante	1,087,589.89	1,080,955.81
Para Pasivo Circulante	720,252.34	781,787.08
PRUEBA ACIDA	1.21	1.18
Activo Cir. - Inventario	870,746.28	878,593.99
Para Pasivo Circulante	720,252.34	781,787.08
 ROTACION INVENTARIOS	 18.84	 18.04
Inventario	198,840.83	181,381.82
Costo de Costo de Venta * No. Dias	300,696.19	339,245.13
ROTACION CTAS. POR COBRAR	78	62
Cuentas por Cobrar * No. Dias	785,584.96	795,392.31
Para Ventas	303,849.74	382,563.90
ROTACION CTAS. POR PAGAR	87	83
Dias por Pagar	570,713.38	802,281.08
Para Costo de Ventas * No. Dias	300,696.19	339,245.13
ROTACION ACTIVOS TOTALES	2.77	3.18
Ventas	3,180,385.43	3,579,176.15
Activos Totales	1,141,822.27	1,126,429.92
 RAZON ENDEUDAMIENTO	 68.32%	 87.83%
Pasivo Total	779,941.71	781,787.08
Activo Total * 100	1,141,822.27	1,126,429.92
 APALANCAMIENTO	 216.64%	 208.91%
Pasivo Total	779,941.71	781,787.08
para Patrimonio	361,880.56	364,642.94
CICLO OPERATIVO		
+ Rotacion de Cuentas por Cobrar	77.56	62.37
+ Rotacion de Inventarios	19.54	18.04
= Ciclo Operativo	97.20	78.41
- Rotacion de Cuentas por Pagar	56.94	53.28
= Ciclo Financiero	40.26	25.18
 RENTABILIDAD EN VENTAS (R.O.B.)	 2.87%	 2.12%
Generancia antes de Partic. e Impuestos	84,285.64	75,874.57
Para Ventas * 100	3,180,385.43	3,579,176.15
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (ROA)	7.38%	6.74%
Generancia Neta	84,285.64	75,874.57
Activos Totales	1,141,822.27	1,126,429.92
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL	38.30%	34.49%
Utilidad antes de Intereses e Impuestos UIIA	84,285.64	75,874.57
Capital	220,000.00	220,000.00
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	23.30%	20.81%
Generancia Neta	84,285.64	75,874.57
Patrimonio	361,880.56	364,642.94

NUDEC S.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA (a)
Año fiscal 2011
(En US Dólares)

ANEXO 8

(Página 1 de 10)

CUADRO No. 8
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Descripción	Casillero del Formulario 101	Valor Según la Cía. (e)
CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL		75,874.57
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral (b)		0.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL		75,874.57
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	803	11,381.19
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	801 o 802	75,874.57
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI)	810	0.00
15% Participación a trabajadores (f)	803	11,381.19
100% Dividendos Percibidos Exentos	804	0.00
100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	805	2,569.25
Deducciones por Leyes Especiales (b)	811	0.00
Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LRTI)	813	0.00
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	814	0.00
Deducción por rentas generadas en el extranjero (Art. 49 LRTI)		0.00
Más:		
Gastos no deducibles locales	806	997.83
Gastos no deducibles del exterior	807	0.00
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	808	0.00
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	809	385.39
Ajuste por precios de transferencia	812	0.00

Gastos no deducibles ocasionados por contraposición entre las NECs , NICs o NIIFs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tórnese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la **Nota Especial** de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).

0.00

UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE

63,307.15

BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 24% (Arts. 43 y 47 del RLRTI vigente período 2011)

832

63,307.15

BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 14% (Arts. 43 y 47 del RLRTI vigente período 2011)

831

0.00

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

839

15,193.72

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

839

15,193.72

Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (g)

841

20,935.26

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO

842

0.00

Mas:

Saldo del Anticipo Pendiente de Pago

845

19,070.50

Menos:

Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal

846

24,623.56

Crédito Tributario de Años Anteriores

850

7,799.02

IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR

859

0.00

SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE

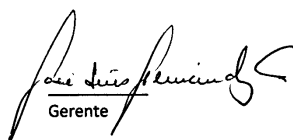
869

13,352.08

NUDEC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas		Resultados acumulados			Cambios en el patrimonio neto total
			Reserva legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS ADOP. 1ra. Vez NIIF	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
Año 2011								
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	220,000	-	19,670	37,745	-	84,266	-	361,681
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	4,910	-	-	-	-	4,910
Pago de dividendos	-	-	-	(37,745)	-	-	-	(37,745)
Apropiación de la Reserva Facultativa	-	-	-	44,188	-	-	-	44,188
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(84,266)	-	(84,266)
Resultado integral total del año 2011	-	-	-	-	-	-	75,875	75,875
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	220,000	-	24,580	44,188	-	-	75,875	364,643


Gerente


Contadora General