

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A. NUDEC

INFORME ADMINISTRATIVO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2014

A continuación ponemos a consideración de los señores accionistas, el informe de labores correspondiente al ejercicio económico del año 2014.

ASPECTOS GENERALES

La empresa Negocios Unidos de Comercio S.A." NUDEC", es una empresa dedicada a la comercialización al por mayor de artículos para el hogar, constituida en 1962, con base en la ciudad de Quito, para la atención en especial del mercado de la sierra (Pichincha e Imbabura), el Oriente (Sucumbíos, Orellana) y las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas, Esmeraldas y los Ríos

La empresa cuenta con la infraestructura suficiente y necesaria para el desarrollo de sus actividades, en cuanto a la parte administrativa, financiera, ventas y operativa.

La empresa cumple con las regulaciones emanadas de los entes de control, superintendencia de compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio del trabajo, además de los permisos de funcionamiento del I. municipio de Quito, Bomberos etc.

ENTORNO ECONOMICO

Los resultados macroeconómicos del año 2014 son los siguientes:

- La inflación paso del 2,7 % al 3,67 anual.
- El desempleo se ubicó en el 4,54%
- Crecimiento del PIB 3,4 %
- Las tasa de interés se ubicaron así:
Tasa activa referencial corporativa 7,84%
Tasa pasiva 5,22% con una leve alza.
- El precio del barril de petróleo se ubicó el U\$ 53,27 a finales del año , a partir del 2do semestre el precio del barril de petróleo a la baja ubicándose en enero/15 por debajo de 50 U\$ el barril, se recibió 243 millones menos por las exportaciones petroleras, la dependencia es del 51 %

PARA EL 2015 SE PREVEE:

El 2015 es un año con perspectivas difíciles en la economía del país, con un barril de petróleo a la baja, con muchas obras de infraestructura en ejecución, el presupuesto del estado desfinanciado, establecimiento de barreras arancelarias y para-arancelarias a las importaciones en especial a las provenientes de Colombia (21%) y a las del Perú (7%), en principio y a partir de marzo/15, se estableció una salvaguardia generalizada a cerca de 2800 artículos importados que van del 5% al 45% , adicionalmente el gobierno quiere impulsar a como dé lugar el CAMBIO DE LA MATRIX PRODUCTIVA, con la finalidad de reducir las importaciones de gas y de por si el subsidio a este, igualmente queda la alternativa de subir el precio de los combustibles, más cargas tributarias y controles a los sectores privados de la economía, al reducirse la actividad económica pueden estar incrementándose los índices de inflación, desempleo y subempleo, sector muy sensible para los intereses del gobierno.

En el frente político están en análisis de la Asamblea las reformas a la constitución cuyo punto de mayor interés tanto para el gobierno como para los ciudadanos es el permitirse la reelección indefinida de mandatarios, estas reformas ya tienen la formalidad de la corte constitucional sin la necesidad de llevarlas a un plebiscito.

Crecimiento del PIB del alrededor del 2,2 %

- Incremento del salario mínimo vital de U\$ 340 a u\$ 354, incremento del 4,11 % (vigente)
- Inflación de cerca del 3,2 %
- Déficit fiscal de más de 7.000 millones de dólares, el gobierno recurrirá a créditos con la China, a la reducción en las inversiones de infraestructura con excepción de las hidroeléctricas, reducción del gasto público; reformas tributarias y salvaguardias a las importaciones.
- Precio estimado del barril de petróleo U\$ 79,90 que consta en el presupuesto resulta imposible de lograr con el panorama que se vislumbra para el año.

ANALICEMOS LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA EMPRESA DURANTE 2014.

VENTAS

Las ventas netas totales del año 2014 suman U\$ 3.561.485,35 que con relación a las ventas del año 2013 de U\$ 3.939,166.95 representan un decrecimiento de de U\$ 377.681,60 y el porcentual de – 9,6%.

EL PRESUPUESTO DE VENTAS PARA EL AÑO 2014 FUE DE \$ 4.276.680.

	2013	2014	INCREMENTO
VENTAS REALES	\$ 3.939.166	3.561.485	-9,4 %
PRESUPUESTO	\$ 4.032.500,00	4.276.680	
CUMPLIMIENTO	98 %	83 %	

COMPOSICION DE LAS VENTAS

	2013	2014	%
VENTAS UMCO	2.507.015	2.142.310	-15,38%
VENTAS RAMITER	812.347	831.303	+2,3%
VENTAS PROD. VARIOS	121.683	99.790	-18%
VENTAS VICTORIA	131.481	105.622	-19,7%
VENTAS-INDALUM	366.639	382.458	+4%

Las ventas de artículos de aluminio UMCO que en el año 2013 representaron del el 63,64 % de las ventas totales, en el 2014 pasaron a ser el **60.15%** y la venta en dólares decreció en \$ **364.704.94** en porcentaje decrecen en el **15,38 %** las líneas de comercio RAMITER fueron de \$ **831.303** en comparación con \$ 812.347 del 2013 con crecimiento de \$ **18.956** crecen el **2,3%** y una participación sobre las ventas totales de **23.34 %**. Las ventas de las líneas de INDALUM, crecieron en **15.819 US**, el **4%** su participación sobre las ventas totales del **10.74 %**, por nombrar las líneas más importantes, las líneas de termos decrecen el **18%** y la de productos victoria (molinos y planchas asadoras) decrece el **19,7%**

ASPECTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

VENTAS

- Por semestres, el primero se terminó con un cumplimiento del 98 % del presupuesto, decaendo el segundo semestre hasta llegar al 83 %, consideramos que lo que más influyó en la baja de las ventas a partir del mes de junio fue el anuncio del gobierno que desde el mes de agosto comenzaba el programa de cocinas para inducción, esto redujo las ventas a niveles inferiores del 70% del presupuesto y lo peor a niveles del 25% menor de la venta del segundo semestre del 2013.
- Para mantener la confianza y lealtad de nuestros clientes, realizamos ruedas de negocios dos en Quito, para los clientes de la zona sierra, dos en la zona del Oriente, dos en la ciudad de Santo Domingo para los clientes de la zona costa, la participación fue muy escasa.
- Recurrimos a descuentos y promociones con la finalidad de mejorar los volúmenes de ventas pero sin que la respuesta mejorara las ventas,

- Las ventas de la empresa están divididas en 9 zonas, ninguna llegó a cumplir los presupuestos de ventas, estuvieron en rangos desde el 70% al 98% en el mejor de los casos.

ADMINISTRATIVOS

- El nivel de los inventarios de **U\$ 254.900,32**, decrece en el **8,2 %** con respecto al 2013, con una rotación de **29 veces**.
- Los gastos tanto de ventas como administrativos calculados sobre las ventas.

	2013	%	2014	%	CRECIMIENTO
GASTOS VENTAS	295.470	7,5 %	283.641	7,96%	-0,96 %
GASTOS ADTVO.	165.445	4,2%	192.474	5,40%	+16,00 %
TOTAL GASTO DISTRIB.	472.488		488.151		3,31 %

- El crecimiento total de los gastos de ventas y administrativos fue del **3.31%**, incluidos gastos financieros (U\$ 10.877,24), no deducibles (U\$ 1.158.81) del 2014.

ASPECTOS FINANCIEROS Y CONTABLES

- Se realizó un análisis continuo sobre la situación financiera de la empresa, reflejada mensualmente en sus Estados de situación y Balances.
- La elaboración y aplicación de flujo de fondos mensual, para el cumplimiento de todas las obligaciones de la empresa
- El control continuo de la cartera de clientes U\$ 791.271,60 análisis según la cartera total de clientes, el 11,3% de cartera vencida a más de 90 días, 2,7 % a más de 60 días, 86% en cartera corriente hasta 60 días, con un promedio anual de 78 días en recuperación de cartera,
- El resultado antes de reparto a trabajadores e impuesto a la renta se vio afectado debido a que se realizó la provisión por deterioro de la cartera a más de cinco años un valor de u\$ 3.829.99, además se provisionó la Jubilación patronal de acuerdo al estudio actuarial por el año 2014 un valor de u\$ 4.422.
- Se realizó un seguimiento y control de los presupuestos de compras y de ventas.

- El cumplimiento de varios trimestres de más del 100% del presupuesto de compras a Umco y a Ramiter, siendo acreedores de u\$/. 41.605,27 como bonificación por cumplimientos de presupuestos, constan en las partidas de otros ingresos.
- 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\$ 1.104.624,28
(-) PASIVO CORRIENTE	<u>U\$ 817.631.43</u>
	U\$ 286.992.85

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\text{U\$ 1.104.624,28}}{\text{U\$ 817.631.43}} = 1.35$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = 1.04$$

INDICES DE EFICIENCIA

- ROTACION DE CTAS POR COBRAR = **78 DIAS**
- ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR = **58 DIAS**
- ROTACION DE INVENTARIOS = **29**
- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES = **2,92**

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{PASIVO TOTAL} = \frac{\text{U\$ 833.353.59}}{\text{CAPITAL}} = 3,79 \text{ VECES}$$

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

$$\text{PASIVO TOTAL} = \frac{\text{U\$ 833.353.59}}{\text{PATRIMONIO}} = 2.15 \text{ VECES}$$

$$\text{PATRIMONIO} = \text{U\$ 387.376.11}$$

INDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD EN VENTAS

$$\begin{array}{lcl} \text{UTILIDAD CONTABLE} & = & \underline{\text{U\$ 41.405,60}} = 1,16 \% \\ \text{VENTAS} & & \text{U\$ 3.561.485,35} \end{array}$$

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

$$\begin{array}{lcl} \text{UTILIDAD CONTABLE} & = & \underline{\text{U\$ 41.405,60}} = 18,82 \% \\ \text{CAPITAL} & & \text{U\$ 220.000,00} \end{array}$$

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO} = 10,69 \%$$

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO

Creció a U\$ 286.992.85 en el año 2.014 de 259.807,55 U\$ del 2013.

ACTIVOS CORRIENTES

Cubren **1.35 veces** los pasivos corrientes, índice suficiente para cubrir las obligaciones de la empresa.

UTILIDADES ANTES DEL 15% DE TRABAJADORES e IMPUESTOS

U\$ 41.405.60 que representa el 1,16% de las ventas.

DIAS DE CARTERA

De **78 días**, creciendo desde los 67 días del año 2.013, que reflejan un desmejoramiento de los plazos de pago, aunque a nivel del comercio, hasta 90 días se considera una buena gestión de cobro/pagos, lo más importante es la fiabilidad de dicha cartera, consideramos que estamos con nivel del **95%**.

INDICES DE RENTABILIDAD

Debido que la empresa trabaja con un margen de rentabilidad bruto fijo, nuestro margen neto sobre las ventas es del **1,16%**, sobre el capital **18,82%**.

UTILIDAD DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS

(**) Debido a la fórmula para el cálculo del ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA, sustentado en 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 líquida se ve afectada, en el año 2014 la utilidad fue de U\$ 41.405,60 deducidos el 15% de trabajadores U\$ 6.210,84, impuesto a la renta U\$ 26.285,77, (resultado de la fórmula 2013 fue mayor), afectando al valor de la utilidad líquida, y la reserva legal U\$ 890,90

	2014	2013
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.405,60	86.872,19
(-) Participación Trabajadores	-6.210,84	-13.030,83
= Utilidad Antes de Impuestos	35.194,76	73.841,36
(-) Impuesto a la Renta	-26.285,77	-25.077,18
= Utilidad Antes de Reservas	8.908,99	48.764,18
Reserva Legal	890,90	4.876,42
= UTILIDAD LIBRE PARA ACCIONISTAS	8.018,09	43.887,76

NOTA: Cabe resaltar análisis sobre la utilidad U\$ 35.194,76 (deducidos el 15% de trabajadores), el cálculo del impuesto a la renta para 2014 sería U\$ 7.742,85 dándonos como resultado U\$ **27.451,91**, observamos el cálculo del anticipo, que dio como resultado en el año 2013 (U\$ 26.285,77), directamente afecta a la utilidad de accionistas un valor de U\$ **18.542,92**, esta diferencia viene a ser no recuperable y está expuesta en el artículo antes mencionado (**), en definitiva vemos que el 75% corresponde pago de impuesto a la renta.

	2.014,00	2.014,00	EFEECTO
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.405,60	41.405,60	
(-) Participación Trabajadores	-6.210,84	-6.210,84	
= Utilidad Antes de Impuestos	35.194,76	35.194,76	
(-) Impuesto a la Renta	<u>-7.742,85</u>	-26.285,77	
= Utilidad Antes de Reservas	27.451,91	8.908,99	18.542,92
Reserva Legal	2.745,19	890,90	1.854,29
= UTILIDAD LIBRE PARA ACCIONISTAS	24.706,72	8.018,09	16.688,63

PROYECCIONES PARA EL AÑO 2015

VENTAS

Como ya se dijo el 2015 va a ser un año muy difícil para la economía del país y por consiguiente para el desempeño de la empresa, uno de los aspectos que más va a impactar a la empresa se da en la comercialización de los artículos importados como electrodomésticos menores, plásticos, línea de molinos y planchas de hierro fundido, cristalería, termos etc, que con el 45% de salvaguardias a más de los aranceles, el IVA y el 5% de impuesto a la salida de capitales, en muchos casos el precio al mercado prácticamente se duplica, a más de la dificultad de la obtención de las normas RTE, esto nos traerá una restricción en las ventas y en el consumo.

En las líneas de producción nacional como son las de aluminio sin base de inducción, igualmente hay una reducción de la demanda por el cambio a las cocinas de inducción, a excepción de los artículos de uso industrial.

Las líneas para inducción tanto en aluminio como en acero de producción nacional, esperamos un repunte en sus ventas, contando que exista el suficiente abastecimiento por parte de nuestros dos proveedores Umco e Indalum.

De todos modos y cumpliendo con lo establecido por el directorio de la empresa, para la realización del presupuesto anual de ventas, gastos y financieros para el año 2015 se tuvo en cuenta los siguientes parámetros

- El presupuesto de ventas para el año 2015 asciende a **U\$ 3.806.681** con un incremento respecto a las ventas reales del año 2014 del **7 %**.
- La Gerencia debe buscar nuevas líneas de productos para comercializar dando prioridad a los productos elaborados en el país.
- Debemos mejorar la cobertura del mercado, tratando de localizar nuevos puntos de venta.
- Cumplimiento del plan de actividades de Mercadeo y Ventas para el 2015.
- Mejorar el servicio post venta en cuanto a garantía y tiempo de entrega.

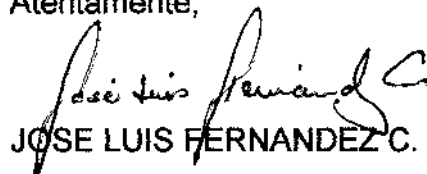
ADMINISTRATIVO FINANCIERO

- 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.

- En el presupuesto del año 2015, se estableció una reducción de gastos operacionales de U\$ 32.314 equivalente al 6.5% con respecto al año 2014
- La liquidez de la empresa se va a ver afectada por la disposición del SRI de que a los contribuyentes especiales, Nudec lo es , se les pasa a realizar retención por parte de sus clientes, lo que antes no se daba, de acuerdo a esto, por un lado el valor mínimo del impuesto es el valor de la fórmula o sea el mayor valor y por otro se van a incrementar significativamente el valor de las retenciones, lo que conlleva a tener menos liquidez y disponibilidad de recursos
- 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 más sólidas.
- Definición de estrategias destinadas a optimización de recursos financieros, inventarios, fuerza de ventas, etc.

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

Quito, Marzo 12 de 2015