

NEGOCIOS UNIDOS DE COMERCIO S.A. NUDEC

INFORME ADMINISTRATIVO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015

A continuación ponemos a consideración de los señores accionistas, el informe de labores correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

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 2015 son los siguientes:

- La inflación paso del 3,67 % al 3,38 anual.
- El desempleo se ubicó en el 4,77%
- Crecimiento del PIB 0,4 %
- Las tasa de interés se ubicaron así:
Tasa activa referencial corporativa 9,11%
Tasa pasiva 4,98%
- El precio del barril de petróleo se ubicó en un promedio de 40 us/

PARA EL 2016 SE PREVEE:

El 2016 es un año con perspectivas difíciles en la economía del país, con un barril de petróleo a la baja, para enero/16 ya el barril del crudo ecuatoriano esta por los 23 usd., con muchas obras de infraestructura en ejecución sobretodo en el sector energético (hidroeléctricas), el presupuesto del estado desfinanciado, se calcula en 6 mil millones de dólares, continúan las salvaguardias vigentes desde marzo/15 a cerca de 2800 artículos importados que van del 5% al 45% , supuestamente se desmontaran a partir del mes de junio, ese es el compromiso del gobierno con la OMC, pero ya se están analizando otras formas de grabar a las importaciones como el timbre cambiario o una mesa de divisas para las importaciones.

El desempleo empezó el mes de enero en alza, tanto el sector público como el privado, se calcula en más de 80 mil plazas de trabajo perdidas, la Banca privada continua solida pero ha restringido al máximo los créditos de consumo y empresariales, la banca de fomento como la CFN igualmente ha restringido los créditos. El gobierno continúa con su endeudamiento agresivo con China y Tailandia a intereses altos, igualmente con el IEESS y con emisión de bonos del BCE, se estima el endeudamiento total en 34 mil millones de dólares.

Con todo este escenario, la crisis es inobjetable aunque el gobierno no lo considera así, con el agravante de ser este un año pre-electoral lo que no ayuda mucho a la estabilidad política y social.

Económicamente se tienen las siguientes previsiones

Decrecimiento del PIB del alrededor del 0.5 al 1%

- Incremento del salario mínimo vital de U\$ 354 a u\$ 366, incremento del 3,38 % (vigente)
- Inflación de cerca del 3,66 %
- Déficit fiscal de más de 6.000 millones de dólares.
- Precio estimado del barril de petróleo U\$ 30 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 2015.

VENTAS

Las ventas netas totales del año 2015 suman **U\$ 3.420.774,02** que con relación a las ventas del año 2014 de U\$ **3.561.485,35** representan un decrecimiento de de **U\$ 140.711,32** y el porcentual de **- 3,9 %**.

EL PRESUPUESTO DE VENTAS PARA EL AÑO 2015 FUE DE \$ 3.806.000.

	2015	2014	INCREMENTO
VENTAS REALES	\$ 3.420.774	3.561.485	- 3,9 %
PRESUPUESTO	\$ 3.806.000	4.276.680	
CUMPLIMIENTO	90 %	83 %	

COMPOSICION DE LAS VENTAS

	2015	2014	%
VENTAS UMCO	2,103.804	2,142.310	-1, 8 %
VENTAS RAMITER	498.020	831.303	- 40 %
VENTAS PROD. VARIOS	361.893	99.790	+263 %
VENTAS VICTORIA	101.970	105.622	-3,4 %
VENTAS INDALUM	355.085	382.458	-7,1 %

Las ventas de artículos de aluminio UMCO que en el año 2014 representaron del el **60,15 %** de las ventas totales, en el 2015 pasaron a ser el **61.5 %** , la venta en dólares decreció en \$ **38.506** en porcentaje decrecen en el **1,8 %** las líneas de comercio RAMITER fueron de \$ **498.020** en comparación con \$ 831.303 del 2014 con decrecimiento de \$ **333.283** decrecen el **40 %** y una participación sobre las ventas totales de **14,56 %**. Las ventas de las líneas de INDALUM, decrecieron en **27.373 U\$**, el **7,1%** su participación sobre las ventas totales del **10.38%**, por nombrar las líneas más importantes, las líneas Varias conformadas por termos Mega, plásticos Consuplast, bicicletas Ecuacyclo, colchones Lamitex y otros crecen el **263%** con una participación del **10,58** y la de productos victoria (molinos y planchas asadoras) decrece el **3,4%**, con participación del **2,98%**

ASPECTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

VENTAS

- Como se pudo apreciar en las cifras anteriores, la reducción en las ventas es notoria y las perspectivas para el 2016 son de mayor contracción, las líneas de Inducción que eran una esperanza, no terminan de despegar sus ventas, peor con el ingreso de competencia en las líneas de sartenes, calderos, juegos y últimamente las Olla de Presión, considerado el producto estrella de la líneas de aluminio.

- Para mantener la confianza y lealtad de nuestros clientes, realizamos ruedas de negocios en Quito, para los clientes de la zona sierra, en la zona del Oriente, 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 68% al 86% en el mejor de los casos en las zonas, la excepción se dio en las ventas de directas de oficina que crecieron en el 37 %

ADMINISTRATIVOS

- El nivel de los inventarios de **U\$ 313.354,56**, crece en el **23 %** con respecto al 2014, con una rotación de **37 veces**.
- Los gastos tanto de ventas como administrativos calculados sobre las ventas.

	2015	%	2014	%	CRECIMIENTO
GASTOS VENTAS	269.916	7,9 %	283.198	7.95%	- 4.7 %
GASTOS ADTVO.	194.020	5,6%	192.916	5.4%	+ 0.6 %
TOTAL GTO.DIST.	471.796		488.151		- 3.3%

- El **Decrecimiento** total de los gastos de ventas y administrativos fue del **3.35 %**, incluidos gastos financieros (U\$ 7.116,77), no deducibles (U\$ 742,76) del 2015.

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
- Realizamos un control continuo de la cartera de clientes U\$ 890.508 análisis según la cartera total de clientes, el 9,3% de cartera vencida a más de 90 días, 2,8 % a más de 60 días, 88% en cartera corriente hasta 60 días, con un promedio anual de 87 días en recuperación de cartera, La cartera en el sector comercio de artículos para hogar se ubica en niveles de 90 a 120 días

- 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\$ 4.071,24, además se provisionó la Jubilación patronal de acuerdo al estudio actuarial por el año 2015 un valor de u\$ 3.597,00.
- 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, siendo acreedores de u\$/. 61.280,18 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\$ 1.227.147.37
(-) PASIVO CORRIENTE	<u>U\$ 838.239.61</u>
	U\$ 388.907.76
LIQUIDEZ = <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	U\$ 1.227.147.37 = 1.46
PASIVO CORRIENTE	U\$ 838.239.61
PRUEBA ACIDA =	1.09

INDICES DE EFICIENCIA

- ROTACION DE CTAS POR COBRAR = **87 DIAS**
- ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR = **65 DIAS**
- ROTACION DE INVENTARIOS = **37**
- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES = **2,57**

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

PASIVO TOTAL = U\$ 853.282.61 = **3,88 VECES**
CAPITAL U\$ 220.000,00

PASIVO TOTAL = U\$ 853.282.61 = **1,79 VECES**
PATRIMONIO U\$ 475.632.82

INDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD EN VENTAS

UTILIDAD CONTABLE = U\$ 142.248.11 = **4,16 %**
VENTAS U\$ 3.420.774,03

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

UTILIDAD ANTES DE IMP. = U\$ 120.910.90 = **55 %**
CAPITAL U\$ 220.000,00

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO = 25,42 %

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO

Creció a U\$ 388.907.76 en el año 2.015 de 259.807,55 U\$ del 2014, el 150 %.

ACTIVOS CORRIENTES

Cubren **1.46 veces** los pasivos corrientes, índice suficiente para cubrir las obligaciones de la empresa.

UTILIDADES ANTES DEL 15% DE TRABAJADORES e IMPUESTOS

U\$ 142.248.11 que representa el 4,16% de las ventas.

DIAS DE CARTERA

De **87 días**, creciendo desde los 67 días del año 2.014, 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 **4,16%**, sobre el capital **25,42%**.

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 2015 la utilidad fue de U\$ 88.256,71 deducidos el 15% de trabajadores U\$ 21.337,22, impuesto a la renta U\$ 32.654,19, (resultado de la fórmula del anticipo 2015 fue menor), y la reserva legal U\$ 8.825,67

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.405,60	142.248.11
(-) Participación Trabajadores	-6.210,84	-21.337.22
= Utilidad Antes de Impuestos	35.194,76	120.910.90
(-) Impuesto a la Renta	-26.285,77	-32.654.19
= Utilidad Antes de Reservas	8.908,99	88.256.71
Reserva Legal	890,90	8.825.67
= UTILIDAD LIBRE PARA ACCIONISTAS	<u>8.018,09</u>	<u>79.431.04</u>

PROYECCIONES PARA EL AÑO 2016

VENTAS

Como ya se dijo el 2016 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, se espera la eliminación progresiva

de las salvaguardia hasta junio, pero el gobierno está analizando otro método para la restricción de las importaciones llamado timbre cambiario para sustituir las salvaguardias.

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, además tenemos que tener en cuenta el creciente ingreso de artículos para inducción importados debido que no están gravados con aranceles, ni salvaguardias, estos artículos su mayor procedencia es de china y ya existen grandes comercializadores de los mismos a precios muy competitivos.

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 2016 se tuvo en cuenta los siguientes parámetros

- El presupuesto de ventas para el año 2016 asciende a **U\$ 3.615.000** con un incremento respecto a las ventas reales del año 2015 del **6 %**.
- 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 2016.
- Mejorar el servicio post venta en cuanto a garantía y tiempo de entrega.

ADMINISTRATIVO FINANCIERO.

- En el presupuesto del año 2016, se estableció sin crecimiento de gastos operacionales
- La empresa recibió la notificación de la eliminación de la calificación como “Contribuyentes Especiales”; La liquidez de la empresa se va a ver afectada por el valor mínimo del impuesto ya sea el valor de la aplicación de la formula o el valor de calcular el %, que 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

