



INFORME DE LA GERENCIA GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
PERIODO ENE - DIC 2014

Quito, 16 de abril del 2015

ASESORIA PARA EL DESARROLLO
FINLINK S.A.

CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Conforme a lo dispuesto por la Ley de Compañías, convoco a los Accionistas de la Compañía a la Junta General Ordinaria que se reunirá el día Jueves 16 de abril del 2015 a las 10:30 horas en las instalaciones de la Compañía situadas en la Avenida General Rumiñahui 328 e Isla Española, San Rafael, Valle de Los Chillos en la ciudad de Quito, para tratar el siguiente orden del día:

- Conocer y resolver sobre el informe de la Gerencia General por el ejercicio económico 2014.
- Conocer y resolver sobre el Informe del Comisario de la Compañía por el ejercicio económico 2014.
- Conocer y resolver sobre el Balance Anual y el Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio económico del 2014.
- Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades.
- Elegir Comisarios principal y suplente y fijar sus honorarios.

Especial e individualmente convoco al Sr. Fabricio Ochoa, Comisario de la Compañía.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, el balance general, el estado de pérdidas y ganancias así como los informes del Gerente General y Comisario, se encuentran a disposición de los señores accionistas, en las oficinas de la Compañía.

Quito, 10 de abril del 2015


Arturo R. Cárdenas
GERENTE GENERAL

CONTENIDO DEL INFORME

1. Informe de la Gerencia General relacionado con el periodo Enero - Diciembre, 2014:
 - 1.1. Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico 2014.
 - 1.2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio.
 - 1.3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio 2014, en el ámbito administrativo, laboral y legal.
 - 1.4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio 2014.
 - 1.5. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2014.
 - 1.6. Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.
 - 1.7. Recomendaciones de la administración a la Junta General respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.
2. Informe del Comisario de la Compañía sobre el Ejercicio 2014.
3. Aprobación Estados Financieros de la Compañía 2014:
 - 3.1. Balance General y Estado de Resultados del ejercicio 2014,
 - 3.2. Evolución de Patrimonio, y
 - 3.3. Estado de Flujos de Efectivo.

Quito, 16 de abril de 2015

INFORME SOBRE EL EJERCICIO 2014 DE LA GERENCIA GENERAL DE ASESORIA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.

Señores Accionistas:

Presento este informe como representante legal de la compañía **FINLINK S.A.** El presente informe se refiere al ejercicio económico 2014 y al cumplimiento de la Resolución 921430013 de la Superintendencia de Compañías (Registro Oficial No. 44 de 13 de octubre de 1992) y sus reformas, el mismo que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes anuales que presentan los administradores a las Juntas Generales.

ASESORIA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A., fue constituida el 22 de julio del 2011, y empezó su operación el 01 de septiembre del 2011.

FINLINK es una compañía comercial, legalmente constituida en el Ecuador, y opera desde julio de 2011, en el sector Automotor, en la gestión relacionada con la calificación de crédito, originación y administración de cartera automotriz, utilizando para este trabajo, instrumentos desarrollados específicamente para el segmento de clientes de dicho sector.

A continuación, pongo a su consideración, el informe relacionado con la administración y los resultados de la compañía, por el período Enero - Diciembre de 2014.

Entorno Económico:

El Ecuador reportó al cierre de 2014, su tasa de crecimiento anual más baja desde el año 2011. Según las cifras del Banco Central, el Ecuador cerró el año 2014 con una tasa de crecimiento anual del 3,8%, la misma que se encuentra por debajo del crecimiento obtenido desde el año 2011 (7,9%), periodo desde el cual, la economía del país ha seguido creciendo pero a un ritmo cada vez menor. En el 2012, el crecimiento fue del 5,2% y en 2013, el crecimiento fue del 4,6%.

Esta desaceleración se debe, entre otros factores, a la reducción del precio internacional del barril de petróleo, a un menor gasto de consumo de los hogares y del Gobierno, a menores niveles de inversión extranjera comparada con la de los vecinos y a una caída en el dinamismo de varias actividades económicas. No obstante, el crecimiento de la economía en el país, se ha mostrado superior al desempeño de varios países de América Latina, que en general para el año 2014 fue de apenas el 0,8% anual.

El reto más importante para el Gobierno, ha sido precisamente, en una economía dolarizada, sostener el ritmo de crecimiento alcanzado desde 2011, sin embargo, el país en sus ingresos tiene una dependencia muy importante de las exportaciones petroleras y por otra parte es indispensable equilibrar la balanza comercial.

Es claro que la actividad de comercio exterior es relevante para la economía de cualquier país, pues permite el intercambio internacional de bienes y servicios diversos con el objeto de satisfacer las necesidades de consumo de los ciudadanos y de las empresas; esta actividad permite que los productores de los países, se especialicen en la producción de ciertos productos en los cuales puedan tener y desarrollar ventajas competitivas, fomentando por un lado la sana competencia y reduciendo la brecha de costos de producción.

Desde la aplicación de un sistema dolarizado, en el Ecuador, la balanza comercial ha sido deficitaria en la mayoría de los años, debido a que el valor de las importaciones ha sido superior al valor total exportado.

En el Ecuador, el petróleo al ser el producto de mayor exportación, nos lleva a diferenciar entre una balanza comercial petrolera, que involucra las compras y ventas externas de petróleo y sus derivados y una balanza comercial no petrolera que involucra los demás productos de importación y exportación.

Desde el año 2009, el saldo de la balanza ha presentado un resultado negativo que se ha extendido en forma consecutiva hasta el cierre de 2014. Este comportamiento muestra que el Ecuador compra más productos y servicios de los que vende al mercado internacional. La balanza petrolera es positiva en 6.885 millones de dólares y la balanza no petrolera es negativa en -7.612 millones de dólares. Por lo tanto hay un déficit de 727 millones al cierre de 2014.

El total de las exportaciones petroleras ecuatorianas, representaron entre el 2001 y el año 2014 en promedio, el 50% de las ventas externas totales.

Las condiciones internacionales adversas entre las cuales se cuenta la reducción del precio internacional del barril de petróleo y la apreciación del dólar americano, han conformado un panorama adverso para la economía nacional.

1.- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico 2014:

Todas las acciones ejecutadas por esta administración durante el año 2014, estuvieron encaminadas a lograr el cumplimiento de tareas y objetivos definidos para lo que constituye el tercer periodo completo de operación de la compañía:

- a) Consolidar el negocio de originación de cartera en el mercado con la introducción de nuevos productos, y con marcada orientación de servicio al cliente.
- b) Implementación sistemática de procesos de administración de cartera, gestión y seguimiento de cobranzas y soporte al cliente.

Todos los objetivos detallados fueron iniciados y cumplidos de manera total hasta diciembre 2014, para esto, nos basamos en mejorar de forma permanente el esfuerzo y compromiso puestos en la creación de valor para nuestros clientes mediante la diferenciación en la calidad del servicio y precio (condiciones).

2.- Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio:

La Administración, durante el ejercicio 2014, ha cumplido con todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas y su Directorio.

3.- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal:

Hemos cumplido absolutamente con todas las obligaciones laborales, tributarias y legales. Durante el ejercicio económico 2014 todos los empleados estuvieron afiliados al IESS; sin que existan pasivos en contra de la compañía. Los pagos por fondos de reserva, aportes mensuales al IESS, pagos de décimo tercero y cuarto sueldos han sido cubiertos en su totalidad.

Los libros de acciones y accionistas de la Compañía y los expedientes de las Juntas Generales, reposan en nuestros archivos actualizados.

4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio:

Al cierre del ejercicio 2014, la compañía mantiene **ACTIVOS TOTALES** por USD 77.449,70 dólares, dentro de los cuales, el saldo en caja y bancos, representa el 30,4%; las cuentas por cobrar el 32,4%; los impuestos y gastos anticipados el 16,2% y las propiedades y equipos el 16,5% del total, distribuidos así:

GRUPO / EJERCICIO	2012	2013	2014
Disponible	523,25	4.526,49	23.568,79
Exigible	7.705,22	9.436,26	25.062,62
Impuestos y Gastos anticipados	10.021,69	10.891,57	12.540,73
Anticipo Proveedores	1.700,00	3.000,00	3.500,00
Propiedad y Equipos	30.619,16	21.698,36	12.777,56
TOTAL ACTIVOS	50.569,32	49.552,68	77.449,70

El valor total del activo exigible corresponde a las cuentas por cobrar a Autofenix, compañía a la que se entrega el servicio de calificación y administración de cartera.

Los impuestos y gastos anticipados corresponden a valores de crédito tributario en compras, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y crédito tributario por IVA retenido.

El valor de los activos fijos corresponden al equipamiento electrónico, mobiliario de oficina y software, incluyendo el valor de depreciación acumulada.

Los **Pasivos Totales en el ejercicio 2014** suman \$ 27.289,02 cifra superior en relación con el valor de \$ 5.396,44 dólares del periodo 2013.

Para el periodo 2014 los pasivos corresponden a, obligaciones laborales, incluido el 15% de participación trabajadores \$ 1.940,21; impuestos por pagar \$ 5.565,20; provisiones varias para el pago a proveedores y cuentas por pagar por \$ 19.783,61.

Respecto al **PATRIMONIO**, este alcanza **el valor de \$ 50.160,68 dólares**. La compañía se constituyó con un aporte de capital de \$20.000 dólares, con una parte de las utilidades del ejercicio 2011 se decidió incrementar el capital de la compañía en \$ 17.390 dólares, con lo que el nuevo capital al cierre del ejercicio 2012 fue de \$ 37.390 dólares, el mismo que se mantiene al cierre del presente periodo. La reserva legal es de \$ 4.015,77, los resultados acumulados de ejercicios anteriores suman \$ 3.350,90 y la utilidad del ejercicio es de \$ 5.404,00 dólares.

Las **VENTAS netas** de la Compañía en el 2014, ascendieron a \$ 79.497,43 dólares las mismas que se suman a otros ingresos no operacionales por el valor de 88,79 para registrar en el periodo un ingreso total de \$ 79.586,22, el mismo que comparado con los ingresos totales del periodo 2013 que fueron de \$ 63.640,06, representa un crecimiento del 25%. Esto se debió fundamentalmente al crecimiento en el volumen de calificación, originación y administración del crédito, durante el periodo 2014, como servicio otorgado a nuestro principal cliente Autofenix.

Los **COSTOS Y GASTOS** de la operación, ascienden a \$ 70.529,74 en el año 2014, comparados con la cifra de \$ 60.255,48 en el periodo anterior, representa un crecimiento de 17%, menor porcentualmente al crecimiento de los ingresos. El 41,44% de los gastos corresponde a gastos de administración y el 58,6% a gastos de venta.

La UTILIDAD del ejercicio, antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta alcanzó la suma de \$ 9.056,48, por lo tanto mayor que la cifra alcanzada en el periodo anterior que fue de \$ 3.384,58 dólares.

La participación de trabajadores en el periodo 2014 corresponde al valor de \$ 1.358,47 y el impuesto a la renta asciende a \$ 1.693,56. Una vez descontado el valor de 10% de reserva legal, equivalente a \$ 600,44, el valor neto a distribuir entre los accionistas al final del ejercicio 2014 es de \$ 5.404,00, ligeramente superior a la utilidad neta a repartir en el periodo 2013 que fue de \$ 2.019,58.

5.-Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico y aumento de capital:

La Administración propone a la Junta de Accionistas, al igual que en el periodo 2012, no distribuir las utilidades obtenidas luego de la apropiación de la reserva legal respectiva.

	2012	2013	2014
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	4.442,47	3.384,58	9.056,48
(-) 15% Participación trabajadores	-666,37	-507,69	-1.358,47
(-) Impuesto a la renta 22%	-2.296,84	-632,92	-1.693,56
(-) 10% Reserva legal	-147,93	-224,40	-600,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.331,33	2.019,58	5.404,00

6.- Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

La Administración afirma que hemos cumplido con todas las normas legales referentes a Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

7. Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.

La Administración recomienda proyectar el desarrollo de los negocios de FINLINK con un enfoque mayor hacia la oferta de servicios.

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a Dios por su protección y amparo, al personal de la compañía, por su trabajo comprometido y el esfuerzo entregado para cumplir con su tarea y a los señores Accionistas por otorgarnos su confianza y apoyo permanentes.

Atentamente,


Arturo R. Cárdenas
GERENTE GENERAL.

ASESORÍA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	2012	2013	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja	300,00	300,00	300,00
Bancos	223,25	4.226,49	23.268,79
Cuentas por cobrar	7.705,22	9.436,26	25.062,62
Impuestos anticipados	10.021,69	10.891,57	12.540,73
Anticipo a terceros	1.700,00	3.000,00	3.500,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	19.950,16	27.854,32	64.672,14
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario, equipos y software	30.319,16	21.398,36	12.477,56
Aporte en fideicomiso	300,00	300,00	300,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.619,16	21.698,36	12.777,56
TOTAL ACTIVO	50.569,32	49.552,68	77.449,70
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y cuentas por pagar	619,36	1.628,04	0,00
Nómina	2.346,30	1.296,27	581,74
15% Participación Trabajadores	666,37	507,69	1.358,47
Impuesto a la Renta	2.296,84	632,92	1.693,56
Impuestos por pagar	2.548,19	1.151,53	3.871,64
Provisiones varias	180,00	180,00	19.783,61
TOTAL PASIVO	8.657,06	5.396,44	27.289,02
PATRIMONIO			
Capital	37.390,00	37.390,00	37.390,00
Reserva Legal	3.190,93	3.415,33	4.015,77
Resultados acumulados		1.331,33	3.350,90
Utilidad del Ejercicio	1.331,33	2.019,58	5.404,00
TOTAL PATRIMONIO	41.912,26	44.156,24	50.160,68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	50.569,32	49.552,68	77.449,70


Amaro Cardenas
Gerente General


Christian Valenzuela
Contador General

ASESORÍA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	2012	2013	2014
INGRESOS			
Administración y originación de cartera	120.013,78	38.278,29	35.172,65
Calificación de créditos	1.500,00	4.800,00	7.800,00
Comisiones en ventas		0,00	36.524,78
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Desarrollo de páginas web	6.780,62	20.228,77	0,00
Otros ingresos		333,00	88,79
TOTAL INGRESOS	128.294,40	63.640,06	79.586,22
COSTOS			
Desarrollo de páginas web	4.926,00	18.698,57	0,00
TOTAL COSTOS	4.926,00	18.698,57	0,00
GASTOS			
Gastos de administración	47.416,03	31.132,90	29.229,33
Gastos de ventas	71.435,43	10.384,32	41.265,17
Gastos financieros	74,47	39,69	35,24
TOTAL GASTOS Y COSTOS	118.925,93	41.556,91	70.529,74
UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	4.442,47	3.384,58	9.056,48
(-) 15% Participación trabajadores	-666,37	-507,69	-1.358,47
(-) Impuesto a la renta 22%	-2.296,84	-632,92	-1.693,56
(-) 10% Reserva legal	-147,93	-224,40	-600,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.331,33	2.019,58	5.404,00


Arturo Cardenas
Gerente General


Christian Valenzuela
Contador General

ASESORÍA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultado Integral	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20.000,00	3.043,00		27.386,84	50.429,84
Distribución de dividendos				-9.996,84	-9.996,84
Aumento de Capital	17.390,00			-17.390,00	0,00
Resultado integral				1.479,26	1.479,26
Transferencia a reserva legal		147,93		-147,93	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2012	37.390,00	3.190,93		1.331,33	41.912,26
Transferencia a resultados acumulados			1.331,33	-1.331,33	0,00
Resultado integral				2.243,98	2.243,98
Transferencia a reserva legal		224,40		-224,40	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2013	37.390,00	3.415,33	1.331,33	2.019,58	44.156,24
Transferencia a resultados acumulados			2.019,58	-2.019,58	0,00
Resultado integral				6.004,45	6.004,45
Transferencia a reserva legal		600,44		-600,44	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2014	37.390,00	4.015,77	3.350,91	5.404,00	50.160,69


 Aguirre Cardenas
 Gerente General


 Christian Valenzuela
 Contador General