

Estimados socios

Me dirijo a ustedes, para mantenerlos informados sobre el trabajo realizado durante el ejercicio económico del año 2015 en Corporación Adbrand Cia. Ltda., propietaria de la Franquicia KARE, en el Ecuador.

El presente informe sustituye el presentado a la junta de socios en abril 18 del 2016. Pues como resultado de nuestra **primera auditoria externa**, presenta ajustes realizados a los estados financieros, que han sido acogidos por la suscrita por ser razonables, los mismos que se encuentran detallados en las notas a los estados financieros

#### CIFRAS ECONOMICAS:

Es tangible el crecimiento obtenido durante el año 2015, pues se ha cumplido y superado a cabalidad con las metas impuestas, a continuación cifras comparativas con el año 2014 tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados, Estado de cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de efectivo, los cuales nos muestran en forma razonable la situación financiera de la empresa.

A continuación los cuadros mencionados:

**CORPORACION ADBRAND CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	363,195.16	386,035.09
Activos Financieros:		
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	176,135.12	28,702.01
Inventarios	826,826.77	642,603.67
Anticipos a Proveedores y Otros	4,259.88	69,150.60
Activos por Impuestos Corrientes	29,719.15	66,955.92
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,400,136.08</u>	<u>1,193,447.29</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Inversión en Subsidiaria	650.00	
Activos Diferidos	22,491.10	15,809.47
Muebles y Equipo	242,523.46	91,769.89
Otros (Depósitos en garantía)	13,500.00	13,500.00
	<u>1,679,300.64</u>	<u>1,314,526.65</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	200,113.83	337,719.30
Obligaciones con los Trabajadores y Otras	65,575.79	23,336.56
Pasivos por Impuestos Corrientes	71,661.47	12,973.14
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>337,351.09</u>	<u>374,029.00</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Pasivos por Préstamos a Largo Plazo	1,075,058.63	874,058.63
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	5,000.00	5,000.00
Reserva Legal	2,306.07	380.00
Resultados Acumulados	259,584.85	61,059.02
	<u>266,890.92</u>	<u>66,439.02</u>
	<u>1,679,300.64</u>	<u>1,314,526.65</u>

*Elch*

**CORPORACION ADBRAND CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ventas netas	1,711,749.31	928,180.88
Ganancia por diferencia de tipo de cambio	8,637.65	
Intereses ganados	2,184.81	4,540.30
	<hr/>	<hr/>
	1,722,571.77	932,721.18
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costos de ventas	654,942.24	389,354.03
Gastos de ventas	432,553.93	240,302.43
Gastos administrativos	264,241.84	217,638.40
Gastos ISD	27,459.07	19,243.61
Depreciaciones y amortizaciones	39,054.28	8,332.28
Gastos varios	8,844.53	17,139.99
Participación de los trabajadores	44,321.38	6,106.49
	<hr/>	<hr/>
	1,471,417.27	898,117.23
<b>GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>251,154.50</b>	<b>34,603.95</b>
Impuesto a la renta	(60,172.35)	(8,971.19)
	<hr/>	<hr/>
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO, NETA</b>	<b>190,982.15</b>	<b>25,632.76</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO</b>	<b>190,982.15</b>	<b>25,632.76</b>
	<hr/>	<hr/>

*Gloria*

**CORPORACION ADBRAND CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en U.S.A. dólares)

	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos a enero 1, 2014</b>	5,000.00	380.00	35,426.26	40,806.26
Ganancia del ejercicio, neta			25,632.76	25,632.76
<b>Saldos a diciembre 31, 2014</b>	5,000.00	380.00	61,059.02	66,439.02
Apropiación de reserva - año 2013		1,926.07	(1,926.07)	
Ajuste al año 2013			9,469.75	9,469.75
Ganancia del ejercicio, neta			190,982.15	190,982.15
<b>Saldo a diciembre 31, 2015</b>	5,000.00	2,306.07	259,584.85	266,890.92

*6/15/15*

**CORPORACION ADBRAND CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,684,316.20	920,979.13
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,602,489.11)	(1,080,809.80)
Otros ingresos ordinarios	10,822.46	4,540.30
<b>Efectivo neto prov. (usado en) las actividades ordinarias</b>	<u>92,649.55</u>	<u>(155,290.37)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Préstamo a compañía relacionada	(120,000.00)	
Incremento de depósitos en garantía y franquicias	(16,470.00)	(8,500.00)
Adquisición de activos fijos, neto	(180,019.48)	(45,310.89)
<b>Efectivo neto usado en actividades inversión</b>	<u>(316,489.48)</u>	<u>(53,810.89)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de préstamos de socios	201,000.00	542,086.54
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>201,000.00</u>	<u>542,086.54</u>
<b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<u>(22,839.93)</u>	<u>332,985.28</u>
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	386,035.09	53,049.81
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>363,195.16</u>	<u>386,035.09</u>
<b>CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		
<b>CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE</b>		
<b>(USADO EN) LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO, NETO</b>	190,982.15	25,632.76
<b>MÁS GASTOS QUE NO REPRESENTAN</b>		
<b>DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	39,054.28	8,332.28
Impuesto a la renta del ejercicio y participación	104,493.73	15,077.68
Otros, netos	21,919.16	
	<u>347,603.96</u>	<u>49,042.72</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	(27,433.11)	(7,201.75)
Inventarios	(165,907.99)	(357,964.66)
Servicios y otros pagos anticipados	64,890.72	(51,701.04)
Activos por impuestos corrientes	7,670.60	4,701.87
Cuentas por Pagar comerciales y otras	(138,255.47)	214,869.47
Obligaciones con los trabajadores y otras	(24,001.31)	1,098.85
Impuestos por pagar corrientes	28,082.15	(8,135.83)
	<u>(254,954.41)</u>	<u>(204,333.09)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN)</b>		
<b>LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>92,649.55</u>	<u>(155,290.37)</u>

*6/10/15*

#### **ANALISIS DE LAS CUENTAS PRINCIPALES DEL ACTIVO**

Disponemos de liquidez suficiente para atender el manejo del negocio. El saldo al 31-12-2015 es el 22% del activo total, asciende a USD 363.195.16 (Incluye efectivo e inversiones a corto plazo en Banco del Pichincha).

Las cuentas por cobrar ascienden a USD 176.135.12 corresponde a una cartera de clientes corporativos, la cual no representa riesgos para la empresa, por lo tanto no hay necesidad de realizar provisiones para esta cuenta.

**Inventario:** es protagonista en el balance, representa el 49.23% del activo total, su cifra asciende a USD 826.826.77, cifras más allá de justificada, pues se debe mantener un stock razonable para atender los dos locales, considerando la logística de nuestras importaciones y la cadena de esta.

Vale la pena mencionar que en este valor, tiene peso la salvaguarda impuesta desde marzo del 2015 por el gobierno nacional, motivo por el cual no existen los mismos parámetros del año 2014.

Somos cuidadosos en la selección de los productos, no existe inventario obsoleto o de lenta rotación, la totalidad se encuentra en buenas condiciones, aquellos productos que llegan en mal estado, son reportados a Alemania para recibir un tratamiento acorde a su reporte.

Otra cuenta que refleja un valor importante y que deben tener presente los socios, son los activos fijos, por concepto de adecuaciones en locales de terceros, que se componen de instalaciones en los 2 locales Quito y Guayaquil, este valor asciende a USD 200.955.41 y están diferidos a 10 años en función de sus contratos de arrendamiento, se puede ver el anexo del informe auditado, literal J.

#### **ANALISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO**

Las cuentas por pagar ascienden a US D200.113.83. La Compañía No registra crédito bancario, nuestra principal obligación es con uno de nuestros principales proveedores. KARE Design GmbH, cuenta que registra al 31-12-2015 USD 172.698.27 la diferencia es proveedores locales, fisco y empleados.

Los activos han sido financiados con préstamos de los socios, según se observan en los anexos del informe de auditoría externa.

#### **ANALISIS DE VENTAS**

El crecimiento real del orden del 84% en las ventas, excedió nuestras expectativas y se debe indudablemente a la apertura del local de Quito en febrero del 2015 a la incorporación de nuevo personal capacitado para el control de esta operación.

La marca tuvo una acogida inesperada y su buen manejo hizo que nuestro crecimiento operativo se duplicara, con un gran reconocimiento del franquiciador y el apoyo incondicional del equipo de trabajo a nivel nacional.

*(firma)*

#### ANALISIS DE GASTOS

La compañía es muy austera en los Gastos, selectiva en Publicidad, contratación de personal adecuado y necesario.

En el cuadro podemos visualizar que los márgenes se justifican entre un año y otro.

COSTOS Y GASTOS	2015	%	2014	%
Costos de Ventas	654,942.24	45%	389,354.03	43%
Gastos de Ventas	432,553.93	29%	240,302.43	27%
Gastos Administrativos	264,241.84	18%	217,638.40	24%
Gastos ISO	27,459.07	2%	19,243.61	2%
Depreciaciones y amortizaciones	39,054.28	3%	8,332.28	1%
Gastos varios	8,844.53	1%	17,139.99	2%
Participación de los trabajadores	44,321.38	3%	6,106.49	1%
	<b>1,471,417.27</b>	<b>100%</b>	<b>898,117.23</b>	<b>100%</b>

Esperando cumplir con las expectativas de los señores socios, me suscribo



Gloria María Aspiazu Chang  
Gerente General  
Corporación Adbrand Cia. Ltda.

Guayaquil, 1 de noviembre del 2016