INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE OFFSETEC S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2015

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en la cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de OFFSETEC S.A. correspondiente al ejercicio económico del año 2015.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2015, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 0.4% del PIB en cifras al tercer trimestre; la inflación fue del 3.38 % inferior a la del 2014; la balanza comercial fue negativa en 2.092 millones de dólares; la variación del índice de precios al productor nacional fue de -0.68%, mientras que para el año 2013 fue de 3.17%; la tasa de desempleo termina en 4.77 % con un aumento del 0.97% a la del 2014.

El Gobierno durante el año 2015 con el descenso de las exportaciones petroleras y el decrecimiento en el costo del barril de petróleo, las principales actividades económicas que aportaron positivamente a la variación inter-anual del PIB fueron: Actividades profesionales, Agricultura, Manufactura, Suministro de electricidad y agua. Sosteniendo un efecto positivo en el cambio de la Matriz Productiva quien tiene como desafío crear nuevas industrias y promover nuevos sectores a la productividad, competitividad, sostenibilidad, sustentabilidad.

La Asamblea Nacional aprueba la ley de Amnistía Tributaria, la Ley prevé la condonación del 100% de multas e intereses por el pago de deudas con el Servicio de Rentas Internas (SRI) también se incluyó la condonación de multas intereses y recargos por costos judiciales por deudas con el Banco Nacional de Fomento (BNF).

En el mes de diciembre 2015 se aprueba la Ley de Remisión de intereses, multas y recargos de deudas pendientes con el IESS.

Se aprueba la ley Orgánica para Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar los principales cambios que promulga la ley:

- Limite a la distribución de las utilidades que no podrán exceder de 24 Salarios Básicos Unificados entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2016.

- La ley introduce garantías para los trabajadores y aspectos innovadores en materia de seguridad social como el aseguramiento para las amas de casa con el fin de que puedan contar con pensiones de jubilación, invalidez y muerte.

- Se elimina la contribución obligatoria del Estado del 40% a las pensiones jubilares. Sin embargo en uno de sus artículos el Estado se compromete a garantizar las pensiones jubilares y a entregar los aportes cuando el Instituto de Seguridad Social lo necesite.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACION

La administración durante el año 2015, dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2015, y en los directorios realizados en el transcurso del año.

En cada una de las reuniones realizadas, los Directores conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante el año 2015 ha observado el cumplimiento de las norma sobre propiedad intelectual, derechos de autor y ley de comunicación.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal.

A continuación se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

En marzo se inició la ejecución de la edición 2014-2015, del contrato CN-0088-2014 firmado con la CNT.

Se firma el acuerdo modificatorio al acuerdo No CN-0088-2014, por parte de la CORPORACIÓN NACIONAL DE TECOMUNICACIONES CNT EP y OFFSETEC S.A., mediante oficio GCEF-0086-2015, con fecha 29 de junio del 2015 el Ing. Chistian Zuñiga Gerente de Costos y Evaluación Financiera dirigido al Ing. Christian Ayon Auhing, Gerente Nacional de Negocios, indica lo siguiente:

- ✓ Los porcentajes de participación de la edición de la guía 2014-2015 incluidos en tabla de porcentajes de participación en los ingresos netos por la venta de publicidad en la guía telefónica entre CNT EP y OFFSETEC S.A, deben ser aplicados acorde al esquema que se encuentra aprobado en los acuerdos comerciales vigentes, es decir debe partir con los volúmenes de venta del año (2014) de acuerdo a lo aplicado en el convenio original.

- ✓ En los acuerdos comerciales suscritos con OFFSETEC S.A. (CN-0088-2014) con CNT EP, en la cláusula 8.2.1, se señala lo siguiente: " Si los montos de ventas disminuyen en más del 20% del definido por las partes, sean en el presente acuerdo comercial y a la primera edición o a través de actas para las ediciones del 2016 en adelante, se negociara nuevos porcentajes de la tabla de participación que permita mantener la vigencia del acuerdo y del negocio y del negocio en la emisión de las guías telefónicas para ambas partes

- ✓ En el año 2015 la participación para la CNT es del 13,68% y el 86,32% para OFFSETEC S.A., según tabla de participación de acuerdo modificatorio CNM-0548-2015.

En aplicación del artículo 55 de la ley de Comunicación continuamos con la impresión de ejemplares de las Guías Telefónicas con El Telégrafo E.P. luego de un análisis de precio y calidad.

Mantuvo el control y seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con la comercialización, producción y administración, con especial interés en el desarrollo e implementación de nuevos productos y desarrollo del personal.

De acuerdo a regulación del IESS y Ministerio de Relaciones Laborales se implementó SART y tener un plan de Seguridad y Salud Ocupacional eficiente que garantice el bienestar del personal de la compañía.

Se mantiene los programas de seguridad informática en software y procedimientos, involucrando contractualmente al personal de la empresa.

Continuamos cumpliendo con la Ley reformatoria del Código de Trabajo en lo que se refiere a la contratación de personal con capacidades especiales.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Los estados financieros presentados en este informe son comparables con relación a los del año 2014.

Ingresos

Las ventas del año 2015 ascienden a US 4,538 mil, 10,68% inferior a las del año 2014.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 25,5%.

Gastos operacionales

Este rubro representa el 33,7% de los ingresos y asciende a US1,5 millones

Utilidad Operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 40,7% de los ingresos totales

Gastos Financieros

Corresponde principalmente por intereses pagados para la financiación de capital de operación.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2015 después de impuestos, representa el 32,5% de los ingresos.

IV. BALANCE GENERAL

El total del activo corriente asciende a la suma de US$4.67 millones y representa el 91,37% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US$1.62 millones. Siendo la partida más representativa, la cartera con clientes por US$3,79 millones, que representa el 74,2% de los activos totales.

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2015, alcanzan la suma de US$65 mil, que representa el 1,27% de los activos totales.

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2015, el total de los activos de la compañía ascienden a la suma de US$5.1 millones, superior al año 2014

Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2015, el total de pasivos de la empresa es de US$3,3 millones, que representa el 64,37% de la inversión total.

El índice de endeudamiento patrimonial es de 1.81 veces en el 2015, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores nacionales, cuentas por pagar, reservas de leyes patronales e impuesto a la renta anual.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas aplicadas las NIIF al 31 de diciembre de 2015 alcanza la suma de USD$1.8 millones; y representa el 35.6% del financiamiento requerido para la operación total de la compañía.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente

LUIS FERNANDO BUSTAMANTE

Gerente General
Quito, 29 de marzo de 2015

OFFSETEC S.A.

OFFSETEC S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En Dólares de E.U.A.)

	2,015	%	2014	%
VENTAS NETAS	4,537,928	100.0%	5,080,474	100.0%
COSTO DE MERCANCIA VENDIDA	1,157,748	25.5%	1,262,411	24.8%
UTILIDAD BRUTA	**3,380,180**	**74.5%**	**3,818,063**	**75.2%**
GASTOS OPERACIONALES				
DE VENTAS	1,118,039	24.6%	1,016,664	20.0%
DE ADMINISTRACION	413,283	9.1%	418,091	8.2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**1,531,322**	**33.7%**	**1,434,755**	**28.2%**
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	**1,848,858**	**40.7%**	**2,383,307**	**46.9%**
GASTOS FINANCIEROS NETOS	- 28,151	-0.6%	27,012	0.5%
OTROS INGRESOS	3,122	0.1%	13	0.0%
OTROS EGRESOS	7,242	0.2%	1,410	0.0%
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	**1,872,889**	**41.3%**	**2,354,898**	**46.4%**
MENOS:				
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	399,429	8.8%	390,260	7.7%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	-	0.0%	1,083	0.0%
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	**1,473,460**	**32.5%**	**1,965,721**	**38.7%**

LUIS FERNANDO BUSTAMANTE M.
GERENTE GENERAL

LOYDE PÁEZ SUÁREZ
CONTADOR
Reg. Nal. 17-02285

OFFSETEC S.A.

OFFSETEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	2015	%	2014	%	FLUJO FONDOS
ACTIVO CIRCULANTE					
CAJA - BANCOS	912,550	17.9%	419,013	9.3%	
INVERSIONES A CORTO PLAZO	-	0.0%	-	0.0%	-
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	3,795,000	74.2%	3,687,897	81.7%	- 107,103
CUENTAS POR COBRAR - OTROS	30,795	0.6%	-	0.0%	- 30,795
CUENTAS POR COBRAR - FILIALES	-	0.0%	3,261	0.1%	3,261
SUB-TOTAL	**4,738,346**	**92.7%**	**4,110,171**	**91.1%**	**- 134,637**
PROVISION INCOBRABLES	- 68,724	-1.3%	- 40,992	-0.9%	27,732
TOTAL	**4,669,622**	**91.3%**	**4,069,179**	**90.2%**	**- 106,905**
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	**1,147**	**0.0%**	**3,265**	**0.1%**	**2,118**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4,670,769**	**91.4%**	**4,072,444**	**90.2%**	**- 104,787**
ACTIVOS FIJOS					
MUEBLES Y EQUIPO COMPUTACIÓN	267,795	5.2%	244,096	5.4%	- 23,699
VEHICULOS	60,411	1.2%	60,420	1.3%	9
SUB-TOTAL	**328,205**	**6.4%**	**304,515**	**6.7%**	**- 23,690**
DEPRECIACION ACUMULADA	- 262,875	-5.1%	- 243,274	-5.4%	19,601
TOTAL ACTIVO FIJO	**65,330**	**1.3%**	**61,241**	**1.4%**	**- 4,089**
IMPUESTOS DIFERIDOS	**5,571**	**0.1%**	**5,571**	**0.1%**	**-**
OTROS ACTIVOS	**370,283**	**7.2%**	**374,126**	**8.3%**	**3,843**
TOTAL ACTIVOS	**5,111,953**	**100.0%**	**4,513,382**	**100.0%**	**- 105,033**

[redacted]

OFFSETEC S.A.

[redacted]

OFFSETEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En Dólares de E.U.A.)

	2,015	%	2014	%	FLUJO FONDOS
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	84,522	1.7%	20,404	0.5%	64,118
CUENTAS POR PAGAR	1,848,863	36.2%	546,447	12.1%	1,302,415
PARTICIPACION TRABAJADORES	330,510	6.5%	415,570	9.2%	- 85,061
IMPUESTO A LA RENTA SALDO	364,468	7.1%	289,288	6.4%	75,180
IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	244,191	4.8%	304,061	6.7%	- 59,870
OBLIGACIONES PATRONALES	11,175	0.2%	12,426	0.3%	- 1,250
PASIVOS DIFERIDOS	170,158	3.3%	202,800	4.5%	- 32,643
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3,053,886**	**59.7%**	**1,790,996**	**39.7%**	**1,262,890**
RESERVA LEYES LABORALES	**236,634**	**4.6%**	**408,692**	**9.1%**	**- 172,058**
TOTAL PASIVO	**3,290,520**	**64.4%**	**2,199,688**	**48.7%**	**1,090,832**
	1.81				
PATRIMONIO					
CAPITAL PAGADO	50,002	1.0%	50,002	1.1%	-
RESERVA LEGAL	25,400	0.5%	25,400	0.6%	-
AJUSTES POR PRIMERA ADOPCION NIFF	- 68,999	-1.3%	- 68,999	-1.5%	-
GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	341,570	6.7%	341,570	7.6%	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,473,460	28.8%	1,965,721	43.6%	- 492,261
TOTAL PATRIMONIO	**1,821,432**	**35.6%**	**2,313,693**	**51.3%**	**- 492,261**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**5,111,953**	**100.0%**	**4,513,382**	**100.0%**	**598,571**
	[redacted]		-		
FLUJO DE FONDOS					**493,538**

LUIS FERNANDO BUSTAMANTE M.
GERENTE GENERAL

LOYDE PÁEZ SUÁREZ
CONTADOR
Reg. Nal. 17-02285