

INFORME CONJUNTO DE LA ADMINISTRACION**CORRESPONDIENTE AL AÑO 2014****SEÑORES ACCIONISTAS:**

Procedemos a informar a los señores Accionistas de DISTRISHOES S.A., y para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Compañías y el Artículo Vigésimo, literal d), del Estatuto Social, el informe conjunto de La Administración, correspondiente al ejercicio económico 2014; brevemente haremos una apreciación del contexto mundial, latinoamericano y ecuatoriano en el que se han desenvuelto las actividades de la compañía.

En nuestro continente latinoamericano un hecho destacado ha sido los problemas de carácter político y económico de Venezuela, que han puesto en serios conflictos a los países de la región, hay que descartar que este país disponen de las mayores reservas de crudo probadas en el mundo, sin embargo las noticias internacionales mencionan de la grave escasez de productos alimenticios y de otros bienes. El Gobierno Colombiano y Las FARC han sostenido una serie de reuniones con el afán de encontrar el fin al conflicto bélico de Colombia. México ha sido afectado en su seguridad por la lucha permanente contra el crimen organizado que está respaldado en todo sentido por los carteles del narcotráfico. Ha existido en los países latinoamericanos una devaluación constante de sus monedas frente al dólar, esto ha hecho que las exportaciones de los vecinos países se vuelvan más competitivas a nivel regional. Entre los principales índices económicos de Colombia podemos citar, un crecimiento del PIB de 4.2%, una inflación acumulada del 4.4%, la relación dólar –peso colombiano es de 2.383 peso por dólar y se estima un crecimiento del PIB para el año 2015 en un 4.2%. En cambio el desempeño de la economía peruana, creció en un 3.0%, la inflación del año fue del 3.22%, por efecto de la devaluación del sol, el año termino en un valor en 2.98 soles por dólar y las reservas internacionales, se situaron en alrededor de 62.308 millones de dólares y finalmente se proyecta un crecimiento del PIB para el año 2015 en un 5%.

El Euro y su cotización, ha caído sensiblemente y al momento la paridad cambiaria es de 1 euro= 1.10 dólares, esto ha determinado que las exportaciones de Europa se vuelvan más competitivas a nivel mundial; en menos de 6 meses el precio del crudo a nivel internacional se ha reducido a la mitad, o sea de 100 dólares aproximadamente, a 50 dólares el barril; un hecho importante fue que al final del 2014, el Gobierno de Cuba y el Gobierno de Estados Unidos dieron la noticia al mundo sobre la intención de normalizar sus relaciones diplomáticas, creando así una esperanza de baja detenciones en el continente americano; se han dado varios conflictos bélicos especialmente en el Medio Oriente, muchos de ellos fruto de fanatismos religiosos.

Un hecho importante en nuestro país, se dio cuando se eligió a principios de año a nuevas dignidades en Municipios y Prefecturas del país. El nuevo Ministro de Trabajo Carlos Max Carrasco envió a la Asamblea General un nuevo código laboral, pero este no se lo trámitó y más bien se ha procurado una serie de reformas a las leyes que al momento se encuentran tratándolas. A través de los diferentes Ministerios, el Gobierno Nacional del Presidente Correa, viene impulsando el "Cambio de la matriz productiva", que significa convertirle al Ecuador en un país productor de bienes, servicios y tecnología, este cambio lo lidera el señor Vicepresidente de la República Ing. Jorge Glas. Entre los principales indicadores macroeconómicos del país en el año 2014, fueron: el producto interno bruto alcanzó a 101.094 millones de dólares, el PIB creció en 3.4% en año, la inflación al consumidor, llegó a 3.67%, la inflación a productor fue de 3.17%, la balanza comercial fue negativa en 727 millones de dólares, el desempleo se ha mantenido en el 4.54%, la deuda externa del país creció en 31.6% y fue de alrededor de 17.000 millones de dólares. El precio promedio del crudo ecuatoriano alcanzó los niveles de 100 dólares y a finales del año 2014, cayó a 53 dólares el barril. Los depósitos el sistema financiero alcanzaron 28.000 millones de dólares, la baja del precio del petróleo dio como resultado que el Servicio de Rentas Internas ejerza mayor control a los contribuyentes y al recaudación llegó a 13.600 millones de dólares.

ANTECEDENTES LEGALES DE DISTRISHOES S.A.

La empresa cumplió durante el 2014 con todas las obligaciones legales, tributarias y societarias con los trabajadores, proveedores, el Estado, el sistema financiero, la Superintendencia de Compañías; al momento no se tiene ninguna acción legal que ponga en peligro la estabilidad de la compañía.

Para el año 2014, la empresa nombró como nuevo presidente de la Compañía Xavier Cuesta Váscone.

SITUACION GENERAL DE DISTRISHOES S.A.

Durante el 2014 nos beneficiamos del apoyo de Plasticaucho Industrial S.A. con los lineamientos necesarios para los procesos de administración y producción.

La planificación respecto del ámbito productivo, se ha trabajado en conjunto con Plasticaucho Industrial S.A., obteniendo los resultados esperados y los cuales favorecieron a toda la cadena productiva del grupo.

Se incursionó como nueva línea de negocio la venta del Hilo a partir de Octubre 2014, el valor agregado visualizado fue el servicio al cliente.

Se afianza y consolida tras un año, la información contable y financiera que es obtenida a través del sistema ADEMPIERE, es así que se implementó una herramienta de análisis para ejecución presupuestaria y puesta en marcha del programa de planificación de producción.

Los resultados han sido positivos en términos financieros y operativos, estamos avanzando de manera adecuada en el cumplimiento de los diferentes planes en la perspectiva financiera, de clientes, de procesos internos y de personas afianzadas con la tecnología.

VENTAS

Las ventas de la empresa se distribuyen en base a la planificación de Plasticaucho Industrial S.A., a través de nuestros seis clientes fijos: Calzalona S.A., O. Holguin Cia Ltda., Vextetexsa C.A., Camobo S.A., Kumara, incluido Plasticaucho Industrial S.A.

Todo lo presupuestado conforme el plan de operaciones tuvo un cumplimiento 93.48%, que en dólares representan USD 9.949.941,07 anuales; en pares, el cumplimiento fue del 91%, lo que corresponde a 13.428.345 en unidades, pero comparados con el año 2013 tuvo una caída del 12%.

El margen de ventas dentro del 1er. Bimestre aporta con el 44.42% a la utilidad anual, considerando que los precios de venta de los productos vs el costo generaron un margen considerable y a partir de Marzo se modifican los precios de los conjuntos troquelados, congelándose las tarifas, el proveedor TEIMSA a partir de Septiembre nos incrementó un 8.98% al costo del producto, lo cual afectó a la rentabilidad del resultado anual.

Las ventas de la compañía se distribuyen en conjuntos troquelados nacionales y conjuntos troquelados de exportación a través de Plasticaucho Industrial S.A. conforme el siguiente cuadro:

PRODUCTO	PARES	DOLARES	% PARES	% USD
CORTES DE EXPORTACION	2,264,616.00	2,209,620.75	17%	22%
CORTES PRODUCCION NACIONAL	11,207,292.00	7,775,621.64	83%	78%
Total general	13,471,908.00	9,985,242.40		

*Completar
este
forma.*

La cartera vencida de conjuntos troquelados incluido IVA asciende a USD 2.174.390,70, dentro del cual el 56% corresponde a O. Holguin Cia. Ltda. Y Vextetexsa C.A, quienes incumplieron la cancelación de sus obligaciones, dentro de los plazos definidos debido a problemas financieros internos; es así que se llegó a un acuerdo de cobro con O. Holguin Cia. Ltda; al cierre del ejercicio económico

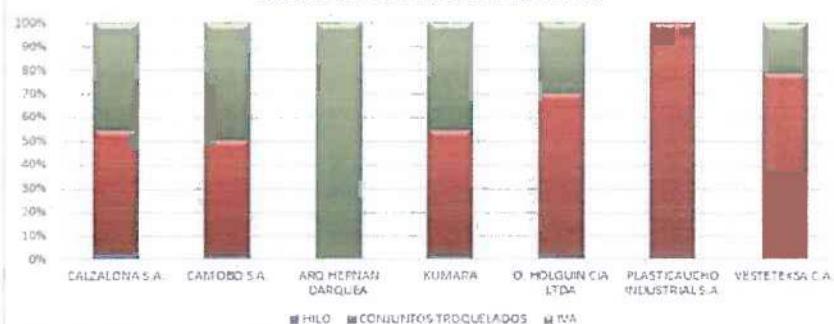
Vextetexsa C.A mantiene aún problemas de liquidez, para lo cual Distrishoes S.A está buscando una solución de cobro; con las demás empresas aparadoras la relación comercial es estable.

Las empresas aparadoras tramitan la devolución del IVA al SRI por un valor de USD 628,259.99 al cierre del 2014, por lo que las aprobaciones de desembolso de dinero por parte del estado, lo han venido emitiendo en resoluciones trimestrales aproximadamente, a la fecha de cierre hemos confirmado que nuestros clientes han presentado los reclamos de IVA hasta el mes de agosto 2014, a excepción de Vextetexsa C.A., que adeuda IVA desde Junio 2014 y O. Holguin Cia Ltda, desde Agosto 2014.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

CLIENTES	HILO	CONJUNTOS TROQUELADOS	IVA	TOTAL	PORCENTAJE
CALZALONA S.A.	\$ 4,462.88	\$ 132,580.07	\$ 111,592.96	\$ 248,635.40	11%
CAMOBO S.A.	\$ 4,774.99	\$ 134,725.15	\$ 135,241.40	\$ 274,741.54	13%
ARQ.HERNAN DARQUEA	\$ -	\$ -	\$ 4,000.00	\$ 4,000.00	0%
KUMARA	\$ 2,113.47	\$ 66,357.14	\$ 56,201.82	\$ 124,672.43	6%
O. HOLGUIN CIA LTDA	\$ 6,126.43	\$ 505,320.14	\$ 216,106.82	\$ 727,553.39	33%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	\$ -	\$ 250,064.76	\$ -	\$ 250,064.76	13%
VLSTETEXSA C.A.	\$ 4,963.01	\$ 394,643.18	\$ 105,116.99	\$ 504,723.18	23%
			TOTAL	\$ 2,174,390.70	

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES



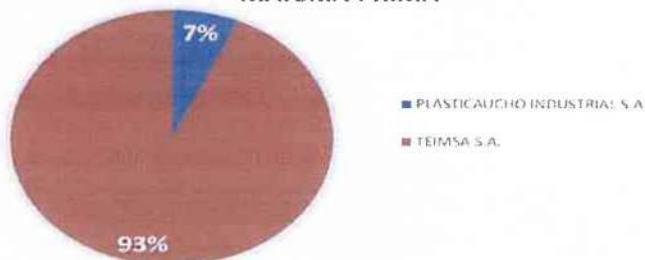
COMPRAS

Nuestros principales proveedores son TEIMSA y Plasticaucho Industrial S.A.

COMPRAS

EMPRESA	DOLARES	%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	\$ 558,918.30	7%
TEIMSA S.A.	\$ 7,880,759.93	93%
TOTAL	\$ 8,439,678.23	100%

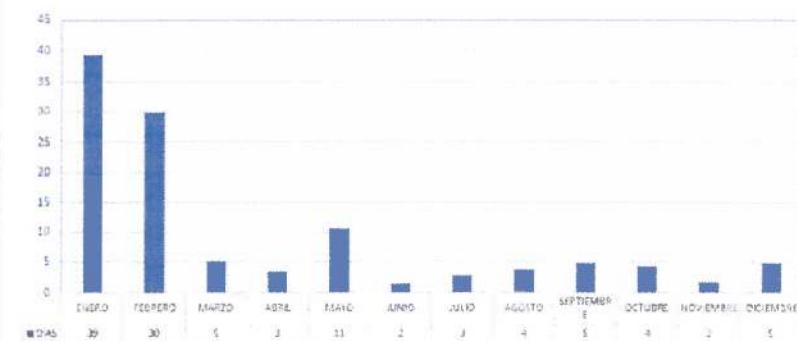
COMPRAS MATERIA PRIMA



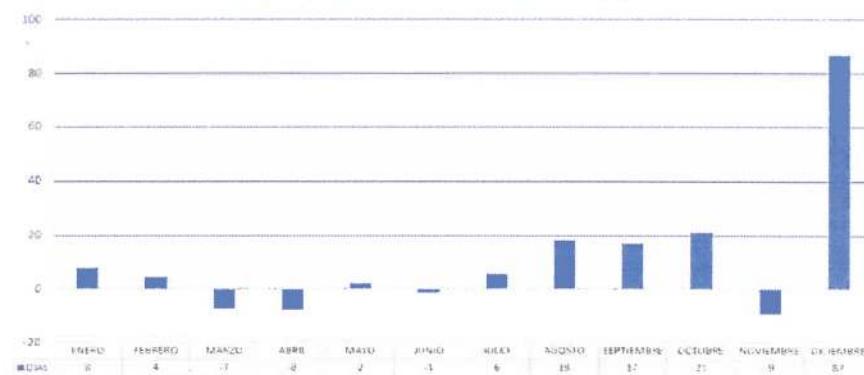
Con TEIMSA se ha mejorado la línea de comunicación, lo cual permitió profundizar la alianza estratégica para beneficio y estabilidad de las compañías.

Distrishoes S.A, al enfrentar problemas de liquidez debido al no cobro de cartera vencida, se vio forzado a retrasar las fechas de pago de nuestras obligaciones con los principales proveedores de materia prima, y a quienes de alguna forma también les originamos problemas en sus respectivos flujos de caja.

PROMEDIO DE DIAS VENCIDOS TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A.

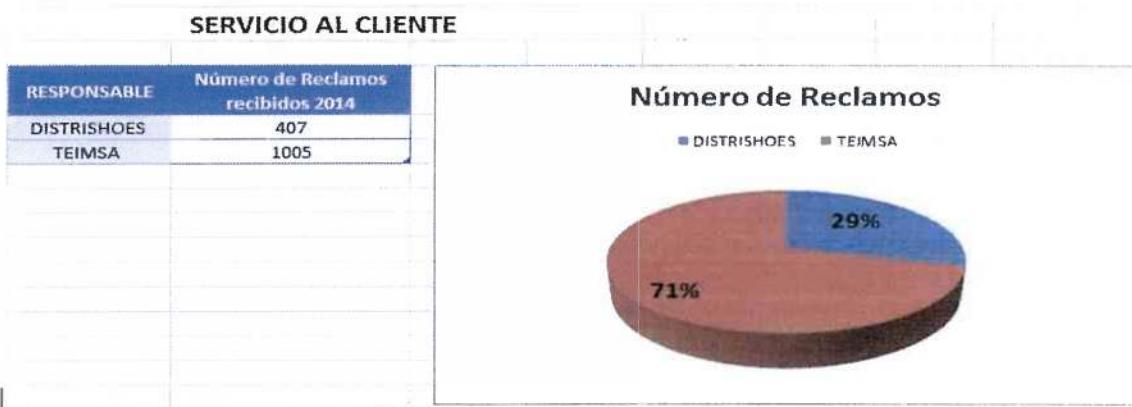


PROMEDIOS DE DIAS VENCIDOS PLASTICAUCHO S.A



PRODUCCION

En el año 2014 se ha trabajado en mejorar el proceso productivo a través de la minimización de reclamos generados por parte de las empresas apoyadoras hacia nosotros, los que han servido para retroalimentar a nuestro proveedor TEIMSA.



CAPACIDAD INSTALADA

La empresa vio la necesidad de prescindir de los servicios de 5 colaboradores, pues luego de un análisis realizado se identificó que existía exceso de personal de mano de obra directa, por lo que el proceso en sí no alcanzaba la eficiencia necesaria y generaba muchos tiempos ociosos.

Además no permitía trabajar sobre la polifuncionalidad de los empleados.

La principal meta del año 2014 estuvo enfocado a la mejora de la eficiencia en los procesos para los controles de inventario, producción y mantenimiento preventivo.

Subgerencia de Producción realizó una visita a Colombia, para realizar las pruebas en una máquina de corte de procedencia italiana.

Se hizo la gestión necesaria para poder cumplir con el requerimiento ministerial en cuanto a personal discapacitado, sin embargo no se han adaptado al proceso productivo, es así que al cierre del 2014 se contó con la colaboración de un PCD.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

La contabilidad y la presentación de los Estados Financieros, se elaboraron conforme la aplicabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, las leyes tributarias vigentes y ha considerado cada uno de los requerimientos, cambios para la entrega de información a los organismos de control para los cuales se reporta.

Al cierre del ejercicio económico la empresa ha logrado consolidarse con un patrimonio razonable, con el cual podrá solventar el giro de negocio actual, es así que ya en los 2 años transcurridos con la línea de negocio productiva, sus indicadores financieros son estables y confiables.

Los estados Financieros a considerarse son Balance General; compuesto por Activo, Pasivo, Patrimonio; Estado de Resultados que incluye ingresos, costos, gastos, utilidad del ejercicio; y el Estado de Flujo de Efectivo elaborado por el método directo el cual clasifica a las operaciones conforme su naturaleza.

Se detalla a continuación las más destacadas operaciones ejecutadas que se llevaron a cabo por la necesidad de mantener primordialmente la liquidez de la compañía y cumplir a cabalidad con nuestros proveedores de materia prima:

1. En el mes de marzo 2015 se obtuvo un crédito con el Banco de la Producción por USD 750.000 con un vencimiento de 36 meses, en cuyo convenio de pago se establece que; durante el primer año se cancelaría trimestralmente los intereses generados el cual corresponde a USD 63.944,41 y periodo de gracia para el capital, a partir del segundo se desembolsará capital e interés, con esta operación se logró liquidar los saldos vencidos mantenidos con TEIMSA inclusive desde el año 2013 por un valor de USD 1'729.369,59.
2. Una vez que se logró recuperar saldos de IVA de algunas de las empresas Aparadoras, se aperturó una cuenta de ahorros la cual capta todos estos valores para un mejor control y en el mes de octubre se invierte en una póliza de acumulación por USD \$300.000 a 6 meses con el 5.57% de interés, el cual estabilizaría el flujo de caja previsto para el año 2015.
3. La empresa promueve un nuevo proyecto a través de la generación de una obligación por la inversión en acciones de USD 10.000 en la conformación de la compañía Transvefatec, la cual se constituyó en el mes de agosto 2014.
4. El giro de negocio de la compañía expande su visión de servicio al cliente, para lo cual se convierte en canal de Distribución directo de material para calzado “HILO” para las empresas aparadoras, lo cual lo está desempeñando desde el mes de Octubre 2014 de una manera ágil.
5. A finales del 2014, se firma la escritura de compraventa de un inmueble valorado en USD 200.000, como garantía de la deuda que mantiene Oswaldo Holguin Cía. Ltda. El cual conforme la norma contable se lo ha registrado en enero 2015, como propiedad de inversión una vez que se realizó el traspaso de dominio en los respectivos organismos y su reconocimiento se sustentará con un informe de perito.
6. Por segundo año consecutivo se ha llevado a cabo la elaboración del Informe de Precios de Transferencia con partes relacionadas, cuyo resultado ha sido favorable para la compañía, es decir no aplicaría AJUSTE puesto que todas las operaciones se manejan dentro de los contextos legales y tributarios.

Análisis financiero al contexto de los Estados Financieros es:

ACTIVO CORRIENTE.- En el cual se hallan registradas las operaciones conforme su vencimiento de hasta 12 meses y presenta un incremento del 34.15% en relación al 2013.

Activo Disponible, el cual lo conforman los activos líquidos y depósitos representan el 23.19% del Activo Total, de los cuales el 99.97% del grupo está determinado por el Efectivo y el equivalente de efectivo, que para el 2015 soportarán la cancelación de capital del préstamo obtenido.

Activo Exigible; que comprende las obligaciones de nuestros clientes y representa el 53.72% del Activo Total, hay que indicar que en esta cartera el 23.19% no es sana, por cuanto hay saldos vencidos de VESTETEXSA S.A quien del total de su deuda a diciembre 2014 el 71.93% no ha sido liquidado.

Inventarios; el cual desde el mes de octubre incluye mercadería de Hilos representa el 9.08% del Activo Total.

Gastos Anticipados y Otros, representa el 8.98% del total del activo, de los cuales el 98.75% incluye saldos de crédito tributario por retenciones en la fuente desde el año 2012, y retenciones de IVA el cual comprende un periodo de agosto 2012, 14 abril 2013 por cuanto aún no pertenecíamos al grupo de Contribuyentes Especiales, este valor ha venido compensándose conforme el comportamiento de compras y ventas mensuales.

ACTIVO NO CORRIENTE; se encuentran registradas las operaciones cuyo vencimiento es mayor a 12 meses, este sufrió un leve incremento de 0.19% vs el 2013.

Activo Fijo Depreciable, representa el 4.70% del Activo Total, dentro del cual el 98.11% corresponde a Maquinaria y Equipo, cabe recalcar que se adquirió la máquina de punteras termoplásticas.

Otros Activos e Inversiones Largo Plazo tienen el 0,34% del total del Activo el cual básicamente está determinado por Activos por Impuestos Diferidos y La inversión en acciones de Transvefatec S.A.

PASIVO CORRIENTE, refleja un incremento del 4.47% en relación al 2013 y este representa el 85.91% del Pasivo Total, de los cuales solo Proveedores se lleva el 83.87% y la obligación corriente con el banco el 8.67% del grupo.

PASIVO NO CORRIENTE, corresponde al 14.09% del Pasivo Total, donde el principal rubro que lo conforma corresponde a Obligación a Largo plazo crédito bancario con el 97.12%

PATRIMONIO

Este se encuentra determinado por el capital social, reversas, resultados de los ejercicios, y el rubro de aplicación NIIF por primera vez, el cual ha registrado un incremento del 248% en relación al año 2013.

El Capital de Trabajo operativo que en el año 2013 reportó un déficit de USD (49.914,90), en el ejercicio fiscal 2014 registra un incremento de USD 799.095,10, es decir 1.700,94%.

5 CAPITAL DE TRABAJO			
Neto	Activo Total - Pasivo Total	4,051,692 3,548,724	502968.26
Operativo	Activo Cte - Pasivo cte	3,847,696 3,048,601	799095.10

INGRESOS

A nivel general tuvimos una disminución del 16.70% respecto del año 2013, y respecto del presupuesto el cumplimiento fue del 93.83%, el costo de ventas alcanza el 92.30%, margen de ventas 7.70%, gastos operacionales 2.13%, que en relación al 2013 hubo un ahorro del 7.97%, la empresa este año registra el costo financiero en un 0.64% sobre el total de ventas netas que básicamente es intereses generados por el préstamo obtenido.

La contribución fiscal de impuesto a la renta para con el Estado este año es del 1.07% sobre el total de ingresos, muy por encima del 0.32% reportado en el 2013.

CONCILIACION TRIBUTARIA			
	2013	2014	Ánálisis Horizontal%
Utilidad antes del 15% e Imp. Renta	162,791.18	549,025.95	237.26%
15% participación trabajadores	24,418.66	82,353.89	237.26%
Utilidad antes de impuesto	138,372.52	466,672.06	
Gastos no deducibles	35,649.92	16,579.88	-53.49%
Sin comprobantes de soporte	1,227.28	248.39	-79.76%
Valuación de inventarios	10,957.35	1,335.70	-87.81%
Incobrables partes relacionadas	16,585.45	9,443.84	-43.06%
Donaciones		241.50	100.00%
Retenciones asumidas		12.84	100.00%
Autoconsumo		55.99	100.00%
Ajuste cuentas -saldo	4,331.84	68.83	-98.41%
Exceso jubilación patronal	2,548.00	5,172.79	103.01%
Utilidad gravable - Base Imponible	174,022.44	483,251.94	177.70%
Impuesto a la renta causado	38,284.91	106,315.43	177.70%
Otros Resultados Integrales	5,904.60	2,535.39	-57.06%
Utilidad accionistas	105,992.22	357,821.24	237.59%

Los principales indicadores financieros obtenidos al cierre del ejercicio son:

2 LIQUIDEZ			
Fondo de Maniobra	Act. Circ + Pasivo Circ	926,199	
Ratio Fondo de Maniobra	Fdo. Maniobra PAS. Circulante	926,199 2,921,496	0.3
Ratio de Liquidez (general)	AC. Circulante PAS. Circulante	3,847,695 2,921,496	1.3
Ratio de Tesorería	Realiz. + Dispo. PAS. Circulante	3,479,940 2,921,496	1.2
Ratio de Disponibilidad	Disponible PAS. Circulante	939,446 2,921,496	0.3
3 ENDEUDAMIENTO			
Ratio Endeudamiento	Patrón. P Net + Pasivo	3,360,054 4,054,450	0.8
Ratio Autonomía	Patrimon. Neto Pasivo	694,397 3,360,054	0.2
Calidad de la deuda	PAS. Circulante Pasivo	2,921,496 3,360,054	0.9
Gastos Financieros vs. Ventas	Gastos Financ. Ingresos Exp.	63,944 10,023,089	0.6%

CAPITAL SOCIAL Y DESTINO DE UTILIDADES

La Administración recomienda no distribuir las utilidades y solicita la opinión de los Señores accionistas para el incremento de la Reserva Facultativa.

Expresamos que se han dado todas las facilidades a la Comisaría Revisora y a la compañía AUDITRICONT CIA. LTDA, auditores externos, para que puedan realizar sus evaluaciones y emitir los informes respectivos sobre los estados financieros, cortados al 31 de diciembre del año 2014.



DistriShoes

Ambato - Ecuador

La empresa cuenta con un capital humano preparado, capacitado experimentado, en el cual hemos logrado encontrar el apoyo profesional y leal para la consecución de los planes y metas trazadas.

Agradecemos a los señores Accionistas por la confianza depositada.

Ambato, 27 de marzo de 2015.

Atentamente,

XAVIER CUESTA VASCONEZ
PRESIDENTE

FRANCISCO CUESTA MIÑO
GERENTE GENERAL