

INFORME CONJUNTO DE LA ADMINISTRACION
POR EL AÑO 2015

SEÑORES ACCIONISTAS:

Para dar cumplimiento con lo dispuesto en el Estatuto Social y la Ley de Compañías, procedemos a presentar a los señores Accionistas de la Compañía DISTRISHOES S.A., el informe conjunto de La Administración, el mismo que corresponde al ejercicio económico 2015, en el que constan algunos comentarios sobre el desarrollo de la economía ecuatoriana y hechos ocurridos durante el período de la compañía.

El deterioro de la economía en nuestro país, inició a mediados del año 2014 y durante el 2015, se acentuó, por la apreciación del dólar ante las monedas europeas y de los países vecinos Perú y Colombia y también por la baja de precio de petróleo en el mercado internacional que pasó de cerca de 100 dólares el barril, a alrededor de 40 dólares el barril.

El señor Presidente envió dos nuevas leyes tributarias, a La Asamblea Nacional para incrementar el impuesto a la plusvalía inmobiliaria y a la herencia, por estas acciones existió un descontento general y se hicieron presentes las manifestaciones públicas en contra del Gobierno, pero este hecho produjo una desinversión especialmente en el sector inmobiliario; otro aspecto que influenció en la inestabilidad económica y social fue la erupción del volcán Cotopaxi y el fenómeno del niño.

El Gobierno implementó también una medida de salvaguardias cambiarias a productos provenientes de Colombia y Perú, con una sobre tasa de 21% y 7%. Las exportaciones totales del Ecuador llegaron a 18.366 millones de dólares, principalmente en los productos tradicionales como el banano, camarón, café, atún, cacao, que fueron de 6.278 millones de dólares.

La incidencia de muchos de los factores económicos y sociales, determinaron una baja en el crecimiento de la economía ecuatoriana, que solamente creció al 0,4%, llegando la inflación al consumidor en un 3.38%, la deuda externa del país se incrementó a 32.752 millones de dólares, el gobierno pagó los bonos globales por 650 millones de dólares y se anunciado un déficit en el presupuesto para el año

2016 de aproximadamente 10.000 millones de dólares, con las dificultades que implican el financiamiento externo de esta cifra considerable.

Los depósitos bancarios a diciembre del año 2015 experimentaron una reducción de 2.756 millones de dólares, terminando el año en el monto de 21.687 millones de dólares. La baja en la balanza comercial en el año 2015, fue negativa en 2.092 millones de dólares.

ANTECEDENTES LEGALES DE DISTRISHOES S.A.

La empresa cumplió durante el 2015 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.

SITUACION GENERAL DE DISTRISHOES S.A.

Durante el 2015 nuestro aliado principal ha sido Plasticaucho Industrial S.A. con los lineamientos estratégicos necesarios para los procesos de administración y producción.

La planificación dentro de la producción, ha sido un continuo trabajo en conjunto, que comienza y finaliza en Plasticaucho Industrial S.A., esto nos permitió obtener los resultados esperados los mismos que favorecieron a toda la cadena productiva del grupo.

Se cuenta ya con herramientas sólidas de análisis financiero que permite el control presupuestario, planificación de producción, indicadores financieros.

En este año se procedió a la negociación con la presidencia de Distrihoses S.A para la compra de 190 acciones de la empresa aparadora Camobo S.A. de las cuales se canceló únicamente USD 75.000 por las acciones del Sr. Patricio Barreno.

Accionistas	Total acciones compradas año 2015	Dólares
Patricio Barreno	120	\$ 75.000.00
Fernando Miño	40	\$ 8.333.33
Galo Miño	30	\$ 6.250.00
TOTAL ACCIONES COMPRADAS		190

Para el año 2016 se canceló, la diferencia de las acciones compradas en el año 2015 de los Sres. Fernando y Galo Miño, cabe indicar que a Febrero del 2016 se adquirió 769 acciones de Camobo S.A.:

Accionistas	Total acciones compradas año 2016	Dólares
Patricio Barreno	119	\$ 74,375.00
Fernando Miño	440	\$ 91,666.70
Galo Miño	210	\$ 43,750.01
TOTAL ACCIONES COMPRADAS	769	

El total de acciones que componente el capital de CAMOBO S.A es 960 acciones, de los cuales adquirimos 959 acciones valoradas en USD 299.373,96, y una acción fue adquirida por VENUS S.A, las mismas que ya fueron registradas en la Superintendencia de Compañías y los pagos por las acciones adquiridas a los Sres. Fernando y Galo Miño fueron destinadas a Plasticaucho Industrial S.A. y Logística Empresarial Lempresa S.A. respectivamente, para cancelar la cartera vencida que tienen los Sres. con dichas empresas, todo este trámite se formalizó dentro de un marco legal y bajo el consentimiento de las partes.

Con Serempla S.A se terminó la operación de subarriendo de local debido a su reubicación en instalaciones propias.

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, y Plasticaucho Industrial S.A.

El presupuesto elaborado conforme el plan de operaciones tuvo un cumplimiento del 108.25%, que en dólares representan USD 8.716.242,71 anuales; en pares, el cumplimiento fue del 105.47%, lo que corresponde a 11'872.557 unidades, pero comparados con el año 2015 tuvo una caída del 11.91%.

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	1,250,538	\$ 1,218,886.03	10%	14%
CORTES PRODUCCION NACIONAL	11,579,506	\$ 7,496,134.20	90%	86%
TOTAL GENERAL	12,830,044	\$ 8,715,020.23		

Cabe mencionar que el presupuesto de los pares de exportación tuvo un incremento significativo en el mes de Enero, debido a posibles acciones legales con el país vecino Colombia, y tuvo su efecto contrario en el último trimestre del año, debido a la necesidad de amortiguadores de producto en Plasticaucho Industrial S.A

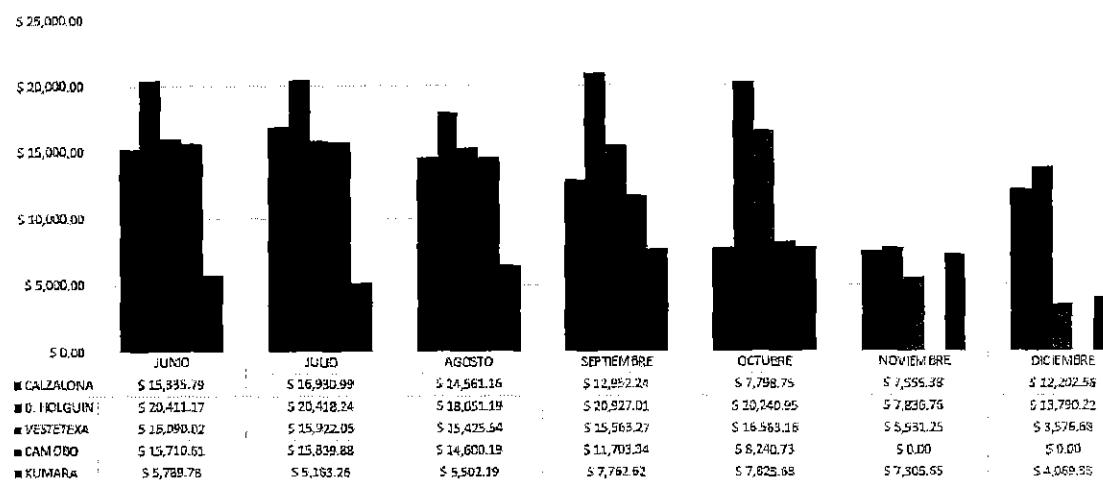
La cartera de conjuntos troquelados incluido IVA asciende a USD 1'516.300,92, dentro del cual el 20.43% corresponde a O. Holguin Cia. Ltda. Y Vextetexsa C.A, con el 35.80%, con los cuales se llegó a la firma de convenios de caballerosidad con los representantes legales de las empresas, para la refinanciación de plazos de cobro y el control pormenorizado del giro del negocio de cada una de las compañías.

El valor recuperado por las empresas aparadoras por devolución del IVA en el primer semestre fue de USD 324.744,25.

AÑO	FACTURACION MES	CALZALONA	O. HOLGUIN	VESTETEXA	CAMOBO	KUMARA
2015	ENERO	\$ 12,699.41	\$ 18,617.07	\$ 15,023.36	\$ 10,972.14	\$ 3,679.61
	FEBRERO	\$ 10,292.65	\$ 16,012.89	\$ 13,249.91	\$ 13,038.79	\$ 6,499.97
	MARZO	\$ 14,433.18	\$ 20,691.94	\$ 16,095.94	\$ 15,559.37	\$ 4,586.07
	ABRIL	\$ 14,413.57	\$ 18,772.30	\$ 14,668.45	\$ 16,410.10	\$ 5,464.88
	MAYO	\$ 13,119.56	\$ 17,625.45	\$ 13,598.16	\$ 13,944.93	\$ 5,274.43
	TOTAL	\$ 64,958.47	\$ 91,719.66	\$ 72,635.82	\$ 69,925.33	\$ 25,504.97

Las empresas aparadoras tramitaron la devolución del IVA al SRI por un valor de USD 408.195.62 al cierre del 2015, y por la situación económica que el país atraviesa al no disponer de los recursos monetarios para los desembolsos, se optó por solicitar la emisión de Notas de crédito desmaterializadas con el fin de compensar con nuestro acreedor principal Plasticaucho Industrial S.A., las deudas vencidas.

DEUDA IVA EMPRESAS APARADORAS
AÑO 2015



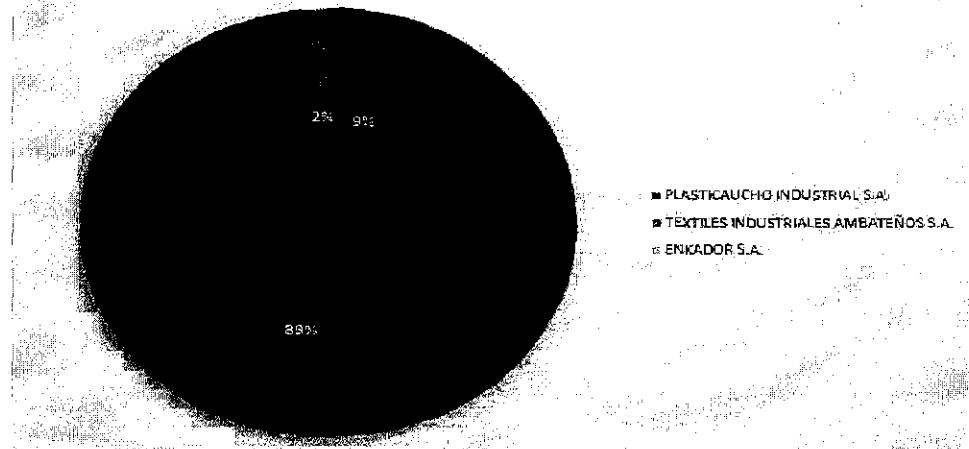
Están siendo tramitados los reclamos presentados de IVA por parte de nuestros clientes hasta el mes de Febrero 2016

COMPRAS

Nuestros principales proveedores de Materia Prima Directa e Hilos (mercadería) son TEIMSA , Plasticaucho Industrial S.A, y Enkador

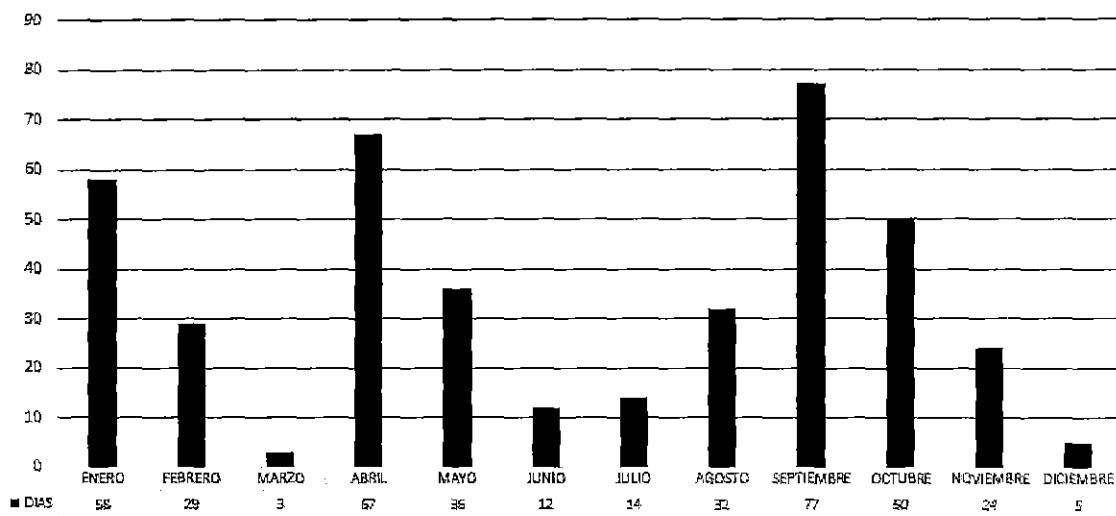
PROVEEDORES	DOLARES	%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	\$ 672,237.77	9%
TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑO	\$ 6,719,457.63	89%
ENKADOR S.A.	\$ 127,612.47	2%
TOTAL	\$ 7,519,307.87	100%

COMPRA MATERIA PRIMA Y HILO



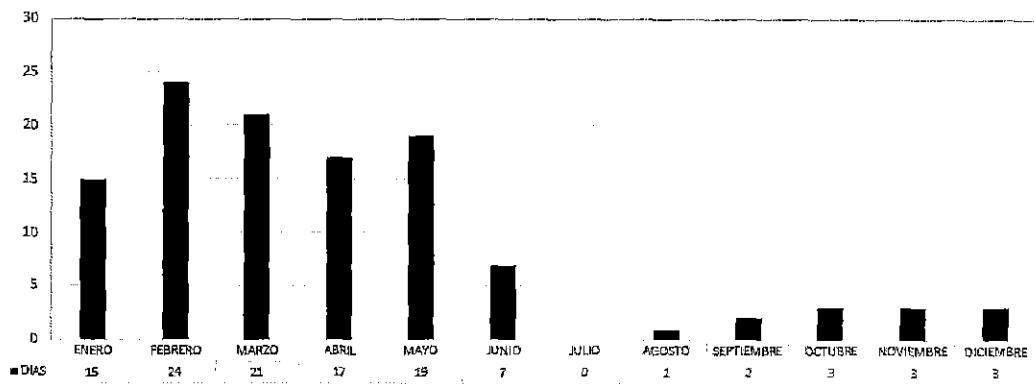
DistriShoes S.A, al aún enfrentar problemas de liquidez debido al refinaciamiento de la cartera vencida, se vio forzado a retrasar de manera paulatina la fecha de pago de nuestras obligaciones con los principales proveedores de materia prima, y con la aceptación del endoso de notas de crédito se logró cancelar la deuda con Plasticaucho Industrial S.A por USD 291.735,60.

PROMEDIOS DE DIAS VENCIDOS PLASTICAUCHO S.A



Los precios de Materia Prima Lonas bajaron su costo a partir de marzo 2015, lo cual nos permitió mantener casi en un 98% cancelada nuestras obligaciones en el último semestre

PROMEDIO DE DIAS VENCIDOS TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A.



Por causas externas nos vimos obligados a incrementar el amortiguador de hilo para un consumo promedio de dos meses, pues las condiciones especularon un posible no despacho de material considerando que nuestro proveedor Enkador S.A está situado en zonas aledañas de riesgo por el volcán Cotopaxi.

PRODUCCION

En el año 2015 se ha trabajado en seguir mejorando el proceso productivo a través de la minimización de reclamos generados por parte de las empresas aparadoras, éstos aplican de su totalidad a un 80% debido a problemas de tono y/o lona mal tejida.

Se estableció que a través de la subgerencia de producción de Distrishoes S.A, se ejecute un control pormenorizado de las empresas aparadoras, de tal forma que en septiembre se hizo un levantamiento del presupuesto individual de cada una de ellas a fin de determinar la tarifa real.

Entre las funciones que debe desempeñar está el control de la operación, seguimiento al cumplimiento de presupuesto, solventar la solución de reclamos, implementación de bases para el sistema de producción.

Se trabajó conjuntamente con el área de diseño para el remodelaje de algunas piezas, como apliques, y taloneras a fin de facilitar el proceso de aparado.

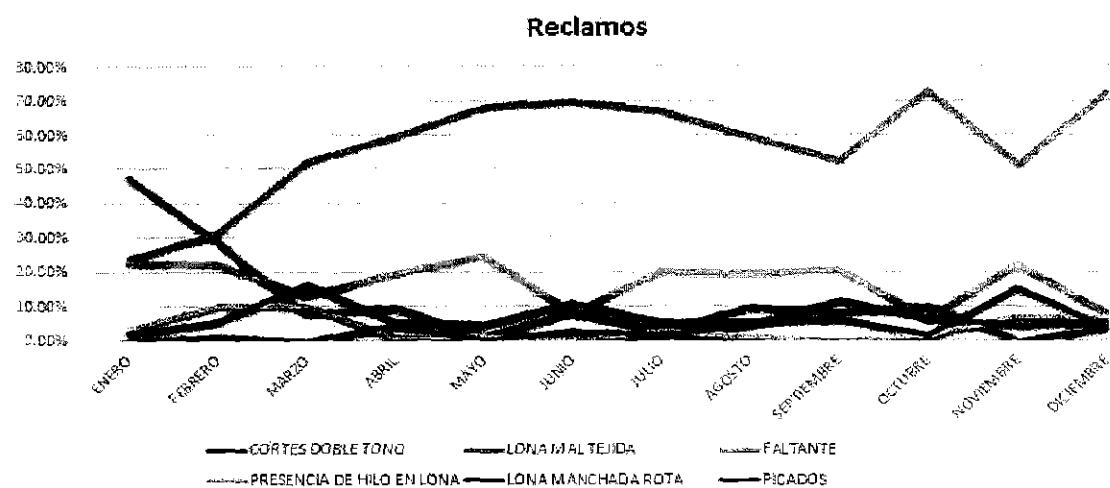
Se implementó nuevos modelos y colecciones, donde el problema principal es adquirir la materia prima necesaria para la producción y no mantener un stock de lonas cuya utilización se hace a largo plazo.

Al implementar el sistema de programación de piso, se obtuvo mayor eficiencia en el tiempo y control de piso por parte de los líderes.

Se planificó las vacaciones del personal de acuerdo a la necesidad de producción para evitar tiempo ocioso, lo que no sucedió con las empresas aparadoras ya que tuvieron vacaciones forzadas en el último trimestre del 2015.

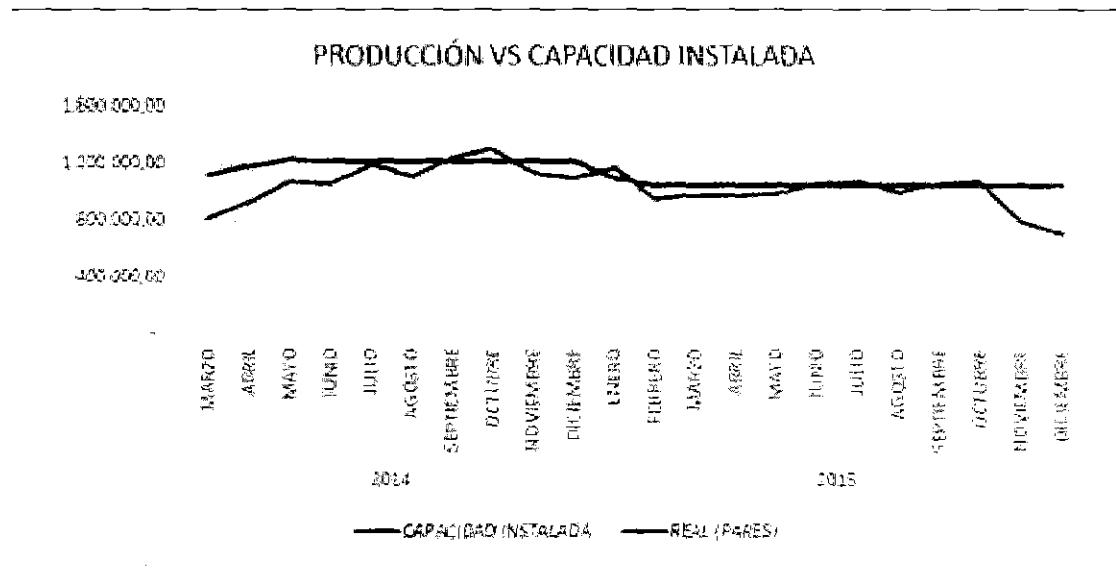
Se sigue utilizando dispensadores para las máquinas automáticas, lo que permite una optimización de material debido al aumento de la producción del colegial sintético.

ATENCION A CLIENTE



CAPACIDAD INSTALADA

La principal meta del año 2015 estuvo enfocado a la mejora de la eficiencia en los procesos para los controles de inventario, producción y mantenimiento preventivo.



SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

La contabilidad y los Estados Financieros, se elaboraron conforme la aplicabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las leyes tributarias vigentes, el IESS, SRI, los empleados y se ha cumplido cada uno de los requerimientos de información a los organismos de control.

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 junio 2015 se obtuvo un crédito con el Banco del Pichincha para capital de trabajo por USD 400.000 con un vencimiento de 12 meses, el interés a pagar es de 21416.05 que dentro del ejercicio económico representó el 0.24% respecto de las ventas netas.
De la obligación originada con Produbanco S.A se empieza con la cancelación trimestral de los intereses conforme el convenio firmado.
2. Se recuperó a través de Notas de Crédito Desmaterializadas emitidas por el SRI, por trámites de devolución de IVA (2015) USD 99.582,01 y recuperación de IVA de empresas aparadoras por 192.153,59, con lo cual se pudo cubrir el saldo retrasado con Plasticaucho Industrial S.A por USD 291.735,60
3. Se hace la adquisición del 19.79% del capital social de la empresa CAMOBO S.A por un total de 190 acciones, cuyo tratamiento contable es la adquisición de un instrumento financiero por el año 2015 y para el 2016 convertirnos en accionistas mayoritarios y controladora de dicha entidad.
4. La operación de distribución de HILO a las maquilas durante su primer año generó un margen del 0.15% sobre las ventas netas y aporta a la utilidad global con USD 13.081,00
5. El bien inmueble adquirido a Oswaldo Holguín, se lo está manejando como un préstamo con garantía en cuyo valor se estimó el interés implícito, debido al convenio firmado entre las partes para la recuperación de esta cartera en el plazo de 6 años.
6. Con la última reforma del código tributario respecto de la ampliación a los montos para operaciones entre partes relacionadas, Distrishoes S.A únicamente deberá remitir al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que por tercer año el Informe de Precios de Transferencia con partes relacionadas, no contempla un AJUSTE puesto que todas las operaciones se manejan dentro de los contextos legales y tributarios.

7. Para la identificación de ingresos gravados de impuesto a la Renta se emitió una reforma, en la cual se amplió el concepto de Ingresos no sujetos de Renta cuya naturaleza contempla aquellos ingresos percibidos que en su momento fueron castigados como gastos no deducibles, ya que no se puede pagar dos veces un tributo por el mismo concepto, es así que en el 2015 se exonera para cálculo de Impuesto a la renta un valor de USD 49.662,02.
8. En el mes de febrero del 2015 el SRI emite una resolución en la cual obliga a la retención del IVA entre Contribuyentes Especiales, seguido de una tabla en el que estableció los porcentajes, sin embargo por nuestro giro de negocio y al ser proveedores de exportadores Plasticaucho Industrial S.A, nos retiene el 100% del IVA, lo cual ha afectado a la liquidez de la compañía, y tuvimos que recurrir a la presentación de reclamos de devolución de IVA

Análisis financiero al contexto de los Estados Financieros:

ACTIVO CORRIENTE.- En el cual se hallan registradas las operaciones conforme su vencimiento de hasta 12 meses y presenta un decrecimiento del 30.41% en relación al 2014, debido a que se utilizó las inversiones por USD 300.000 más el respectivo interés.

Activo Disponible, el cual lo conforman los activos líquidos y depósitos representan el 14.33% del Activo Total, de los cuales el 99.92% del grupo está determinado por el Efectivo y el equivalente de efectivo.

Activo Exigible; que comprende las obligaciones de nuestros clientes y representa el 57.72% del Activo Total, de los cuales el 56.25% está originado por las maquilas, Vestetexsa S.A y Osvaldo Holguin Cia. Ltda, con quienes se determinó un nuevo plazo conforme su comportamiento de liquidez, que en el primer caso supera los 135 días y el otro a 60 días. Los valores pendientes de IVA de todas las empresas aparadoras serán recuperados dentro del primer trimestre del 2016, y Camobo S.A empieza a cancelar las obligaciones totales sin descontar el impuesto al valor agregado.

Inventarios; representa respecto del 2014 el 16.38%, del cual el 61.86% lo cubre Materia Prima Directa, por primer año se realiza la baja de productos obsoletos, a través de una declaración juramentada y ante Notario, conservando lo que estipula el código tributario vigente.

Gastos Anticipados y Otros, representa el 11.58%, de los cuales el 69.50% incluye retenciones de IVA, el cual comprende un periodo de agosto 2012, y el 29.09% por saldos de crédito tributario de retenciones en la fuente del ejercicio corriente 2015,

ACTIVO NO CORRIENTE; se encuentran registradas las operaciones cuyo vencimiento es mayor a 12 meses, este sufrió un incremento del 159.74% vs el 2014, variación definida por inversiones en Acciones, obligaciones con Garantía a largo Plazo (Oswaldo Holguin), impuestos diferidos por créditos tributarios no compensados de los años 2013 y 2014.

Activo Fijo Depreciable, representa el 31.66% del Activo Total, dentro del cual el 98.29% corresponde a Maquinaria y Equipo, cabe recalcar que se adquirió una balanza electrónica y dispensador de troqueles.

Otros Activos, contempla el 23.24%, el cual por reforma tributaria obliga al registro de créditos tributarios no compensados de impuesto a la renta por los ejercicio anteriores al reportado en cuyo casillero se registró USD 123.140,94 que corresponde a un reclamo solicitado y que conforme la aprobación se registró en el mes de enero 2016

Inversiones a largo Plazo, representa el 18.79% el cual está compuesto por la acciones adquiridas a Transvefatec S.A USD 10.000 , Camobo S.A por USD 89.583,33, de los cuales USD 14.583,33 generó una obligación la cual fue cancelada en el mes de febrero 2016.

Se amplía el concepto de Obligaciones a largo Plazo, donde el 26.31 % corresponde a la deuda contraída por Oswaldo Holguin persona natural para con nosotros.

PASIVO CORRIENTE, refleja un decrecimiento del 21.76% en relación al 2014 y este representa el 94.92% del Pasivo Total, de los cuales nuestras obligaciones con Proveedores se lleva el 68.65% y la obligación corriente con bancos el 24.68% del grupo.

PASIVO NO CORRIENTE, corresponde al 5.08% del Pasivo Total, donde el principal rubro que lo conforma corresponde a Obligación a Largo plazo crédito bancario con el 79.91%, y la diferencia para provisiones de jubilación patronal y desahucio conforme calculo actuarial.

PATRIMONIO

Este se encuentra determinado por el capital social, reservas, resultados de los ejercicios, y el rubro de aplicación NIIF por primera vez, el cual ha registrado un incremento del 38.15% en relación al año 2014.

El Capital de Trabajo tiene un efecto de crecimiento paulatino continuo, conforme el siguiente cuadro:

Año	USD	Incremento %
2013	144,353.76	
2014	502,968.26	248%
2014	694,835.27	38%

Para el 2015 el capital de trabajo:

5 CAPITAL DE TRABAJO	
Neto	Activo Total - Pasivo Total
	3,207,600 2,512,765
Operativo	Activo Cte - Pasivo cte
	2,677,737 2,385,187
	694,835.27
	292,549.66

INGRESOS

A nivel general tuvimos una disminución del 11.23% respecto del año 2014, y respecto del presupuesto el cumplimiento supero 108.25%, el costo de ventas alcanza el 91.92%, margen de ventas 6.31%, gastos operacionales 2.22%, que en relación al 2014 hubo un ahorro del 7.37%, la empresa este año registra el costo financiero en un 1.37%, correspondiente al doble de la tasa del 2014 sobre ventas netas que básicamente se originan en intereses por créditos bancarios.


ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

2015

	2014	2015	ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
VENTAS NETAS	\$ 9,966,180.21	\$ 8,846,771.32	-11.23%	100.00%
CORTES TROQUELADOS <i>Ventas Cortes Troquelados</i>	\$ 9,985,835.46	\$ 8,716,242.71	-12.71%	98.52%
COSTO DE VENTA	\$ 9,178,669.07	\$ 8,151,731.91	-11.19%	93.52%
DESCTO Y DEVOL EN VENTAS	\$ (42,464.10)	\$ (6,327.74)	-85.10%	-0.07%
Costo Producción GIF MOD MOI	\$ (0.00)	\$ -		
MARGEN VENTAS CORTES	\$ 764,702.29	\$ 558,183.06	-27.01%	6.31%
 HILOS				
Venta hilos	\$ 21,679.25	\$ 135,628.78	525.62%	1.53%
Costo de Ventas Hilo	\$ 19,627.29	\$ 122,547.37	524.57%	90.35%
Devolución Venta Hilos	\$ (53.09)	\$ -	-100.00%	
MARGEN VENTAS HILO	\$ 1,998.87	\$ 13,081.41	-84.72%	0.15%
 OTRAS VENTAS	\$ 1,129.60	\$ 1,227.57	8.67%	0.01%
 MARGEN TOTAL VENTAS	\$ 767,830.76	\$ 572,492.04	-25.44%	6.47%
 GASTOS OPERACIONALES				
Administrativos	\$ 211,836.94	\$ 196,219.01	-7.37%	2.22%
RESULTADO OPERACIONAL	\$ 555,993.82	\$ 376,273.03	-32.32%	4.25%
 COSTO FINANCIERO				
INGRESOS NO SUJETOS DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 63,944.41	\$ 120,951.35	89.15%	1.37%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES GRAVADOS	\$ 56,976.54	\$ 14,492.33	-74.56%	0.16%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES TARIFA 0% IVA		\$ 49,662.02	100.00%	0.56%
UTILIDAD BRUTA ANTES DE PARTICIPACION	\$ 549,025.95	\$ 321,476.03	-41.45%	3.63%
Gasto Participación a trabajadores	\$ 82,353.89	\$ 48,221.40	-41.45%	0.55%
Anticipo Mínimo - Impuesto a la Renta	\$ 106,315.43	\$ 75,220.36	-29.25%	0.85%
Impuestos Diferidos	\$ 2,535.39	\$ 2,457.00	-3.09%	0.03%
UTILIDAD NETA	\$ 357,821.24	\$ 195,577.27	82.96%	2.21%

Condensado	DICIEMBRE	DICIEMBRE	2014	2015	2015
					ANALISIS HORIZONTAL
ACTIVOS					
CORRIENTE	3,847,696.30	2,677,737.03	-30.41%	83.46%	
DISPONIBLE	939,445.76	383,676.35	-59.16%	14.33%	
Caja General	300.00	300.00	0.00%	0.08%	
Bancos	634,974.93	383,376.35	-39.62%	99.92%	
Inversiones	304,170.83	-	-100.00%		
EXIGIBLE	2,176,577.67	1,545,457.79	-29.00%	57.72%	
Documentos por Cobrar	2,165,018.24	1,545,096.71	-28.63%	99.98%	
Cuentas por Cobrar	11,559.43	361.08	-96.83%	0.02%	
Otros medios de pago SRI					
INVENTARIOS	367,755.06	438,503.82	19.24%	16.38%	
Producto terminado	65,288.91	36,213.63	-44.53%	8.26%	
Otros Inventarios	287,027.30	373,520.46	30.13%	85.18%	
Mercadería	20,314.42	28,769.73	41.62%	6.56%	
Provisión Inventarios	(4,875.57)	-	-100.00%		
GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS	363,917.81	310,099.07	-14.79%	11.58%	
SRI	359,382.78	305,736.36	-14.93%	98.59%	
Costos y Gastos Anticipados & Prepagados	4,535.03	4,362.71	-3.80%	1.41%	
NO CORRIENTE	203,996.04	529,863.08	159.74%	16.52%	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE					
Terrenos					
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	190,285.78	167,737.42	-11.85%	31.66%	
Activos Fijos					
Equipo Electrónico y Computación	1,885.81	1,218.67	-35.38%	0.73%	
Sistemas Informáticos & Software					
Muebles & Euseres	1,714.65	1,651.46	-3.69%	0.98%	
Vehículos					
Herramientas & Maquinaria	186,685.32	164,867.29	-11.69%	98.29%	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN					
Immueble Ambato					
OTROS ACTIVOS	3,710.26	123,140.94	3218.93%	23.24%	
Inversiones					
Impuestos Diferidos	3,710.26	123,140.94	3218.93%	100.00%	
INVERSIONES LARGO PLAZO	10,000.00	99,583.33	895.83%	18.79%	
Inversiones en Acciones	10,000.00	99,583.33	895.83%	100.00%	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR					
LOCALES					
*** TOTAL ACTIVOS	4,051,692.34	3,207,600.11	-20.83%	100.00%	
PASIVOS					
CORRIENTE					
Obligaciones con Bancos Corto Plazo	3,048,601.20	2,385,187.37	-21.76%	94.92%	
Provisión Intereses Prestamos	264,272.12	589,634.43	122.74%	24.68%	
Proveedores	12,573.34	8,142.97	-35.24%	0.34%	
Otras Cuentas por Pagar	2,556,955.04	1,637,426.37	-35.96%	68.65%	
Impuesto a la Renta	26,131.38	27,541.84	5.40%	1.15%	
Participación Trabajadores	106,315.45	75,220.36	-29.25%	3.15%	
NO CORRIENTES					
Beneficios Sociales Largo Plazo	82,353.89	48,221.40	-41.45%	2.02%	
Obligaciones con Bancos Largo Plazo	500,122.88	127,577.47	-74.49%	5.08%	
*** TOTAL PASIVOS	14,395.00	25,634.63	78.08%	20.09%	
3,548,724.08	101,942.84	-79.01%	79.91%		
PATRIMONIO					
Capital Social	1,000.00	1,000.00	0.00%	0.14%	
Aporte Futuras Capitalizaciones					
Reserva Legal	500.00	500.00	0.00%	0.07%	
Reserva Facultativa	144,857.49	502,678.73	247.02%	72.35%	
Resultados Integrales					
Utilidades Acumuladas	34,864.72	28,697.46	-17.69%	4.13%	
Utilidades no distribuidas					
Resultados del Ejercicio	357,821.24	198,034.27	-44.66%	28.50%	
Resultado por implementación de NIIF 1 V	(36,075.19)	(36,075.19)	0.00%	-5.19%	
*** TOTAL PATRIMONIO	502,968.26	694,835.27	38.15%	100.00%	
*** TOTAL PASIVO & PATRIMONIO	4,051,692.34	3,207,600.11	-20.83%		

La contribución fiscal de impuesto a la renta para el Estado en el 2015 es del 0.81% sobre el total de ingresos, y presenta una disminución del 0.22% respecto del aporte del 2014.

<u>CONCILIACION TRIBUTARIA</u>				
	2014	2015	Ánálisis Horizontal	Variación
Utilidad antes del 15% e Imp. Renta	549,025.95	321,476.03	58.55%	-41.45%
15% participación trabajadores	82,353.89	48,221.40	58.55%	-41.45%
Utilidad antes de impuesto	466,672.06	273,254.63	58.55%	-41.45%
(-)Ingresos no sujetos a IR		23,716.62	100.00%	0.00%
(+)Gastos no deducibles	16,579.88	50,051.83	301.88%	201.88%
Ajuste saldos	68.83	72.81	105.78%	5.78%
Exceso Jubilación patronal	5,172.79	4,440.00	85.83%	-14.17%
Impuesto no devuelto		483.16	100.00%	0.00%
Multas		162.00	100.00%	0.00%
Retenciones asumidas	12.84	663.42	5166.82%	5066.82%
Sin comprobantes	248.39	176.85	71.20%	-28.80%
Interes Implicito cartera		39,577.59	100.00%	0.00%
Operaciones con relacionadas		4,476.00	100.00%	0.00%
Valuacion de inventarios	1,335.70		0.00%	-100.00%
Incobrables	9,443.84		0.00%	-100.00%
Donaciones	241.50		0.00%	-100.00%
Autoconsumo	55.99		0.00%	-100.00%
Utilidad Tributaria o Base Fiscal	483,251.94	299,589.84	61.99%	-38.01%
Impuesto renta causado	106,315.43	75,220.36	70.75%	-29.25%
Otros Resultados Integrales	2,535.39	2,457.00	96.91%	-3.09%
Utilidad para accionistas	357,821.24	195,577.27	54.66%	-45.34%

Los principales indicadores financieros obtenidos al cierre del ejercicio se presentan así:

1 RENTABILIDAD		Datos de Diciembre	
Margen Bruto vs. Ventas		Margen Bruto Ingresos Exc.	638,649 8,912,926 7.2% ▲
E.B.I.T.D.A. vs. Ventas		E.B.I.T.D.A. Ingresos Exc.	442,430 8,912,926 5.0% ▲
Resultado Explor. vs. Ventas		EAN Ingresos Exc.	442,430 8,912,926 5.0% ▲
Beneficio Neto vs. Ingresos		Beneficio Neto Ingresos Netos	442,430 8,912,926 5.0% ▲
R.O.A. - Return on Assets		EAN Activo Total	442,430 3,207,600 13.8% ▲
R.O.E. - Return on Equity		Beneficio Neto Patrimonio Neto	321,479 694,835 46.3% ▲
2 LIQUIDEZ			
Fondo de Maniobra		Act. Circ. - Pasivo Circ.	292,550 ▼
Ratio Fondo de Maniobra		Fdo. Maniobra PAS. Circulante	292,550 2,385,187 0.1 ▼
Ratio de Liquidez (general)		AC. Circulante PAS. Circulante	2,677,737 2,385,187 1.1 ▼
Ratio de Tesorería		Reserva Disponible PAS. Circulante	2,239,233 2,385,187 0.9 ▼
Ratio de Disponibilidad		Disponible PAS. Circulante	629,855 2,507,017 0.2 ▼
3 ENDEUDAMIENTO			
Ratio Endeudamiento		Pasivo P Net - Pasivo	2,512,765 3,207,600 0.8 ▼
Ratio Autonomía		Patrimonio Neto Pasivo	694,835 2,512,765 0.3 ▲
Calidad de la deuda		PAS. Circulante Pasivo	2,385,187 2,512,765 0.9 ▲
Gastos Financieros vs. Ventas		Gastos Financieros Ingresos Exc.	120,951 8,912,926 1.4% ▼

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 Comisaria 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, por el ejercicio económico al 31 de diciembre del año 2015.

Damos a conocer que se han cumplido con las disposiciones Estatutarias y Legales, pagos Municipales, obligaciones con la Superintendencia de Compañías y con el Servicio de Rentas Internas. No se han registrado hechos extraordinarios



Ambato - Ecuador

en lo administrativo, legal y laboral, los informes y balances han sido elaborados en forma legítima y revelan el estado actual de la compañía; se entregó al Comisario Revisor la información para la elaboración del informe pertinente; se ha cumplido con las obligaciones con el sector financiero y con los clientes e instituciones públicas y privadas.

La empresa agradece a su capital humano, quienes se encuentran preparados, capacitados, experimentados, en los cuales hemos logrado encontrar el apoyo profesional, incondicional y leal en el desempeño de sus funciones para la consecución de los planes y metas trazadas, lo que han permitido obtener los resultados que hoy presentamos.

Se agradece en la misma forma a las compañías Corpocalza S.A y Plasticaucho Industrial S.A por el apoyo y la asesoría brindada.

Nuestro agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en nuestra Administración durante el año 2015.

Ambato, 23 de marzo de 2016.

Atentamente,

XAVIER H. CUESTA VASCONEZ
PRESIDENTE

FRANCISCO J. CUESTA MIÑO
GERENTE GENERAL