

INFORME CONJUNTO DE LA ADMINISTRACION

POR EL AÑO 2016

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 2016, en el que constan algunos comentarios sobre el desarrollo de la economía ecuatoriana y hechos ocurridos durante el período en la compañía.

ENTORNO MACROECONOMICO

El año pasado fue el de más bajo desempeño de la economía ecuatoriana en lo que va del siglo. El estimado oficial en 2016 es de una contracción de solo 1.7%. Las autoridades asumen que el último trimestre la economía tuvo un desempeño excepcional.

El crudo ecuatoriano promedio 34.7 por barril, 7,2 por barril menos que en 2015. En el sector fiscal los ingresos petroleros se contrajeron en 1.201 millones mientras que los no petroleros cayeron en 2.287 millones a pesar del aumento de impuestos y la vigencia de la salvaguardia durante todo el período. Con la recesión cayeron las ventas y la rentabilidad de las empresas, y por lo tanto también la recaudación de impuestos al consumo y a las ganancias.

Mientras tanto los egresos bajan apenas medio punto porcentual. Por segundo año consecutivo la reducción del gasto se da por el recorte en los egresos de capital y los costos más bajos de importar combustible dado el menor precio del petróleo; pero no hay austeridad en el gasto corriente a pesar del desplome de los ingresos.

Para solventar el déficit el estado ha recibido desembolsos incrementando el endeudamiento externo a 33.930 millones (35% PIB) según datos del Banco Central; sin embargo otras fuentes no oficiales afirman que el endeudamiento real superaría los 38.000 millones y en un nivel cercano a lo máximo permitido por la constitución.

Al 31 de diciembre la reserva monetaria internacional se encuentra en 4.259 millones, 1.763 millones más que un año atrás.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones totales caen 8.4% de las cuales las petroleras incluyendo combustibles se reducen en 18%. Las exportaciones de los 4 rubros de índole agrícola y pesquero más importantes, banano, camarón, flores y enlatados de pescado crecen 2.1% y el resto de las exportaciones se contrae 3%

Las importaciones por su parte caen 24%, las petroleras en 36% y las no petroleras en 21%. Las de bienes de consumo bajan 20%, los insumos 17% los bienes de capital 26%

En 2016 la inflación bajo a 1.12% anual a fines de año, la inflación más baja desde que el Ecuador adoptó la dolarización

El desempleo nacional urbano fue de 6.5% considerando la población mayor de 15 años.

Para el 2017 el país entra al nuevo año inmerso en una profunda recesión, parcialmente atenuada por el fuerte influjo de fondos producto de la colocación de bonos en los mercados financieros internacionales y la venta anticipadas de petróleo

El 16 de abril de 2016, nuestro país sufrió el terremoto afectando especialmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas. El costo de reconstrucción para el país se calculó en aproximadamente USD3.300 millones. Con la Ley Solidaria que implementó el gobierno subiendo el IVA del 12% al 14%, el incremento del 3% adicional sobre el impuesto a la renta de las sociedades y de las personas, la contribución del 0.9% sobre el patrimonio de las personas naturales y el aporte proporcional de un día de sueldo para aquellas personas que ganen más de mil dólares al mes, financiaron la reconstrucción.

Dentro de este entorno las empresas han tenido que desenvolverse, a pesar de que todos los hechos mencionados han afectado en buena parte a su crecimiento económico.

En el contexto internacional los puntos más salientes de la economía en 2016 vienen del ámbito político. Fueron el voto en Gran Bretaña para salir de la Unión Europea y la elección de Donald Trump como Presidente de Estados Unidos con un discurso anti-globalización. Abortó el gran acuerdo comercial que negoció la administración Obama con los países de la zona del Pacífico, excluyendo a China, y muere así mismo el proyecto de acuerdo comercial entre los Estados Unidos y la Unión Europea.

Es muy posible que esté tocando fin la etapa de globalización que hemos vivido por varias décadas, Un mayor proteccionismo en el mundo romperá encadenamientos productivos e incidiría en un menor crecimiento mundial, e incluso, en recesión.

ANTECEDENTES LEGALES DE DISTRISHOES S.A.

La empresa cumplió durante el 2016 con todas las obligaciones legales, tributarias y societarias, con los trabajadores, proveedores, el Estado, el sistema financiero, la Superintendencia de Compañías; y 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 2016, la planificación anual de producción, ha sido un trabajo en conjunto, esto nos permitió obtener los resultados esperados, los mismos que favorecieron a toda la cadena productiva del grupo.

En el primer trimestre del año, se concluyó con la adquisición del 99.90% del paquete accionario de Camobo S.A, con una inversión neta de USD \$ 299.373,96, otorgando a Distrishoes S.A la categoría de empresa controladora, y para el cierre del ejercicio económico se procedió con la consolidación de Estados Financieros.

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 S.A, y el mismo Plasticaucho Industrial S.A.

El presupuesto elaborado conforme al plan de operaciones tuvo un cumplimiento del 85,8%, que en dólares representan USD 7'847.375,81 anuales; en pares, el cumplimiento fue del 89.09%, lo que corresponde a 10'903.363 unidades, pero comparados con el año 2015 tuvo una caída del 3,94%.

CLIENTES

La cartera de conjuntos troquelados incluido IVA asciende a USD 1'164.225,86, dentro del cual el 23,09% corresponde a O. Holguin Cía. Ltda. Y Vextetexsa C.A, con el 44,42%.

El valor recuperado de IVA a las empresas aparadoras en el año fue de USD 720.528,25, de acuerdo al siguiente detalle:

Las empresas aparadoras tramitaron la devolución del IVA al SRI por un valor de USD 720.528,25 durante el ejercicio económico, y fueron recuperados saldos del 2015 y 2016, a través de notas de crédito desmaterializadas.

En febrero del 2017 han sido presentados los trámites para devolución de IVA, que comprende el periodo de Septiembre a Diciembre 2016 por un valor de USD374.720,83.

COMPRAS

A nivel nacional nuestros proveedores de Materia Prima Directa e Hilos (Teimsa S.A, Enkador S.A), con Plasticaucho Industrial S.A la relación comercial continúa, sin embargo solo nos están abasteciendo de materia prima indirecta, y el servicio de arriendo de instalaciones.

A inicios del mes de Junio 2016, Distrishoes S.A se convierte en importador directo de materia prima de Vizantino y Termoplástico, en los países de Colombia y Europa.

En el caso de adquisiciones en Europa, el pago es de contado, y con Colombia actualmente se maneja un vencimiento de 30 días plazo.

Con la aceptación del endoso de notas de crédito desmaterializadas de recuperación de IVA se logró cancelar la deuda con Plasticaucho Industrial S.A por USD 510.187,26

RECURSOS HUMANOS

La empresa complementó los lineamientos de Seguridad y Salud Ocupacional, con el asesoramiento externo de un técnico capacitado, que permitió implementar todos y cada uno de los procesos, controles necesarios para dar cumplimiento con los organismos de control.

Debido a la baja producción, la empresa se vio forzada a suspender jornadas laborales generando a diciembre 2016 un número considerable de deuda de horas.

PRODUCCION

El costo promedio real de mano de obra Directa oscila USD 4,80 la Hora Hombre, que constituye un ahorro del 8.50% frente a la tasa presupuestada de USD 5.25.

En el año 2016 se ha trabajado para 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 Gerencia de Operaciones de Distrishoes S.A, se ejecute un control pormenorizado de las operaciones de empresas aparadoras, de tal forma que para este año han sido levantados presupuestos en todas las empresas y se han ejecutados los respectivos seguimientos, por medio de la implementación del Sistema ADEMPIERE con el apoyo financiero y técnico de Distrishoes S.A.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

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, código de trabajo, y se ha cumplido cada uno de los requerimientos de información de 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. Al cierre del ejercicio, el 73,88% de nuestras obligaciones con instituciones financieras fueron cubiertas, y el 26,12% pendiente será cubierto en el primer bimestre del año 2017.

El costo financiero originado en el año 2016 representa el 0.62% sobre las ventas netas.

2. Se recuperó a través de Notas de Crédito Desmaterializadas obligaciones de nuestros clientes por USD 1'267.362,52, de los cuales USD 383.529,26 fueron vendidas a Plasticaucho Industrial S.A., USD 167.868,73 fueron utilizados en pago de impuestos, y USD 510.187,26 cubrieron la deuda que se mantenía con Plasticaucho Industrial S.A.
3. Se obtiene el control de la compañía CAMOBO S.A, pues se terminó de realizar la inversión del 99.90% sobre el capital social de la empresa, lo que determinó que al cierre del 2016 se presente balances consolidados respecto de la normativa contable.
4. La operación de venta de HILO a las empresas aparadoras generó un margen del 10.20 % anual sobre las ventas netas y aporta a la utilidad total con USD 12.717,57, con una disminución del 2.86% respecto del año 2015.
5. La obligación contraída por el Sr. Oswaldo Holguín, con Distrishoes S.A, y donde se mantiene como garantía un bien inmueble, viene cumpliendo la cancelación de la obligación conforme el acuerdo firmado.

6. Distrishoes S.A remitirá al SRI por segundo año únicamente el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, este no contempla un AJUSTE puesto que todas las operaciones se manejan dentro de los contextos legales y tributarios.
7. Dentro del grupo de ingresos gravados de impuesto a la Renta por concepto de Ingresos no sujetos de Renta este año se reporta únicamente USD 9.754,69 que refleja una disminución considerable del 80.36% frente al 2015.
8. Por situaciones de fuerza mayor, luego del terremoto de abril del 2016, el gobierno adoptó medidas de recaudación de fondos para apoyar a la reconstrucción de los pueblos destruidos, entre ellos estuvo el alza de 2% al IVA cuya vigencia es julio 2016 a junio 2017, contribución solidaria sobre utilidades respecto del año 2015, donde nuestro aporte fue de USD 9.094,41.

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 20.71% en relación al 2015.

Activo Disponible, el cual lo conforman los activos líquidos y depósitos representan el 9.03% del Activo Corriente, de los cuales el 99.84% del grupo está determinado por el Efectivo y el equivalente de efectivo.

Activo Exigible; que comprende las obligaciones de nuestros clientes y representa el 56.86% del Activo Total, de los cuales el 67.51% lo abarcan Vestetexsa S.A y Oswaldo Holguin Cia. Ltda, los plazos de vencimiento han sido cumplidos a cabalidad. Los valores pendientes de IVA de todas las empresas aparadoras serán recuperados dentro del primer trimestre del 2017, a excepción de Camobo S.A ya que cancelan sus obligaciones incluido el IVA.

Inventarios; representa respecto del 2016 el 25.65%, del cual el 58,67% lo cubre Materia Prima Directa, cuyo incremento respecto de ese mismo año del 14.94% está representado por las importaciones de Vizantino.

Gastos Anticipados y Otros, representa el 8,46%, de los cuales el 53.62% incluye retenciones de IVA del año 2016, y el 45.85 % por saldos de crédito tributario de retenciones en la fuente del ejercicio corriente 2016.

ACTIVO NO CORRIENTE; se encuentran registradas las operaciones cuyo vencimiento es mayor a 12 meses, este sufrió un incremento del 15.68% vs el 2015, variación definida por inversiones en Acciones, obligaciones con Garantía a largo

Plazo (Oswaldo Holguin), impuestos diferidos por créditos tributarios no compensados.

Activo Fijo Depreciable, representa el 25.90% del Activo no Corriente, dentro del cual el 95.22% corresponde a Maquinaria y Equipo.

Otros Activos, contempla el 6.09%, una disminución del 69.66% respecto del 2015, pues se recuperó USD 123.140,94 por reclamo de pago en exceso de renta del año anterior.

Inversiones a largo Plazo, representa el 50.47% el cual está compuesto por la acciones adquiridas a Transvefatec S.A por USD 10.000 , Camobo S.A por USD209.373,96.

Se amplía el concepto de Obligaciones a largo Plazo, donde el 17.53 % corresponde a la deuda contraída por Oswaldo Holguin persona natural para con nosotros.

PASIVO CORRIENTE, refleja un decrecimiento del 28.57% en relación al 2015 y este representa el 97.02% del Pasivo Total, de los cuales nuestras obligaciones con Proveedores se lleva el 79.24% y la obligación corriente con bancos el 9.02% del grupo, este último presenta una disminución considerable del 73.88% de nuestra cartera a inicios de año.

PASIVO NO CORRIENTE, corresponde al 2.98 % del Pasivo Total, donde el principal rubro que lo conforma corresponde 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 41.04% en relación al año 2015.

INGRESOS

A nivel global obtuvimos una disminución del 10.04% respecto del año 2015, y respecto del presupuesto el cumplimiento supero 89.09%, el costo de ventas alcanza el 90.90%, margen de ventas 8.88%, gastos operacionales 2.98%, que en relación al 2015 hubo un incremento del 21.04%, la empresa este año registra el costo financiero en 0.62%, disminución considerable del 59.08% respecto de las obligaciones financieras en el 2015.

La contribución fiscal de impuesto a la renta para el Estado en el 2016 es del 1.10% sobre el total de ingresos, y presenta un aumento del 0.25% respecto del aporte del 2015.

CAPITAL SOCIAL Y DESTINO DE UTILIDADES

La Administración recomienda:

1. No distribuir las utilidades y solicita la opinión de los Señores accionistas para el incremento de la Reserva Facultativa,
2. Aumento de Capital por USD 300.000

Expresamos que se han dado todas las facilidades a la Comisaria Revisora y a la compañía AUDITRICON CIA. LTDA, auditores externos, para que puedan realizar sus evaluaciones y emitan los informes respectivos sobre los estados financieros, por el ejercicio económico al 31 de diciembre del año 2016.

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 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.

Nuestro agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en nuestra Administración durante el año 2016.

Ambato, 28 de marzo de 2017.

Atentamente,



XAVIER H. CUESTA VASCONEZ
PRESIDENTE



FRANCISCO J. CUESTA MIÑO
GERENTE GENERAL