

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2014

Quito, 1 de Abril de 2015

A los señores Socios de la compañía **ITALDESIGN CIA. LTDA.:**

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Compañía y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presento el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de **ITALDESIGN CIA. LTDA.**, correspondiente al ejercicio económico del año 2014.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el entorno económico y empresarial se puede destacar la desaceleración de la economía del país como se evidencia con la tasa de crecimiento de PIB 3.8%, que si bien la economía ha mantenido un crecimiento no es el mismo que se venía manejando en los últimos años se proyecta una tasa de crecimiento de 3,7% en el año 2015, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo.

El desempeño de la economía depende en gran medida de lo que se da en materia de comercio exterior. En este caso, las medidas de restricción comercial y el incremento de las exportaciones no petroleras evidenciado en el 2014 potencian el mejoramiento de la situación externa del país.

El Gobierno a principios del mes de marzo de 2015 fijó una salvaguardia general arancelaria (derecho aduanero) a las importaciones de 2.800 productos, por un lapso de 15 meses, con el objetivo de proteger su balanza de pagos. Sin embargo, los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo. En este escenario, la situación del sector externo para el 2015 presenta también algunas dificultades.

En materia, fiscal, se espera que la recaudación tributaria mantenga la misma tendencia que en los últimos años, ubicándose en 15.500 millones de dólares en el 2015, lo que servirá para cubrir en parte la proforma presupuestaria recientemente aprobada de 36.317 millones y ejecutar el plan de inversiones anual de 8.116 millones.

En cuanto a otros indicadores como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la 2014, con 3,9% y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%. La tendencia a la baja del precio de los commodities, sobre todo del petróleo, es un factor determinante para la situación económica del país así como de las políticas implementadas.

Un resumen de los principales indicadores económicos del país se presenta a continuación:

<u>Indicadores Económicos</u>	<u>Año</u>			
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
P.I.B. (USD 2007)	7.98%	5.01%	4.10%	3.80%
% de Inflación	5.41%	4.16%	2.70%	3.67%
Salario mínimo vital nominal promedio	307.83	340.47	370.82	396.51
Salario unificado nominal	264	292	318	340
Salario real	226.4	240.39	254.94	262.96
Balanza comercial acumulada (millones)	-717.3	-193.78	-1083.97	-124.25
Valor unitario (USD/Barril)	105.31	92.65	90.35	53.61

II. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LOS SOCIOS, ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS

La administración durante el año 2014 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas de la Junta General de Socios y las disposiciones determinadas en la Junta Extraordinaria de Socios.

III. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2014

El presupuesto de ventas planteado para el periodo 2014 fue de US\$1'200.000 dólares sin embargo las ventas netas alcanzaron la cifra de US\$ 1'378.348,59 lo cual denota la excelente gestión realizada por la Gerencia para la obtención de clientes en el sector privado.

De acuerdo a la situación actual del país en relación a las Salvaguardias a algunos productos importados que vendemos se prevé que la compañía sufrirá una disminución en sus ventas en el periodo 2015 en un 20% para lo cual se trabajará para la optimización de gastos indirectos para obtener una utilidad neta acorde a la industria en la cual la compañía se desempeña.

IV. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO ECONÓMICO 2014

No existen hechos extraordinarios durante el ejercicio económico 2014

V. DEL BALANCE GENERAL

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente de **ITALDESIGN CIA. LTDA.** es por US\$813.432 concentrando el 11.41% de este saldo en efectivo y equivalente de efectivo. El otro rubro representativo del activo corriente son las cuentas por cobrar comerciales mismas que en su mayoría son inferiores a tres meses de antigüedad.

PROPIEDAD Y EQUIPO

El saldo de la propiedad y equipo es de US\$19.053 representando el 73.71% del total de activos compuesto por vehículos.

PASIVO

El pasivo corriente representó la suma de US\$310.889 que comprende principalmente cuentas por pagar a proveedores y anticipos recibidos de clientes, el pasivo corriente constituye el 37.31% del total de pasivo más patrimonio.

PATRIMONIO

El patrimonio de los socios alcanzó el rubro de US\$ 335.904, la utilidad del ejercicio 2014 es por US\$35.067.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPARATIVO AÑO 2013 - AÑO 2014

<u>ACTIVOS</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente al efectivo	92.835	120.387
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	139.084	117.944
Activos por impuestos corrientes	14.523	11.368
Inventarios	566.990	350.000
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>813.432</u>	<u>599.699</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo	19.053	25.834
Activos por impuestos diferidos	672	761
Provisión de Ventas		55.420
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>19.725</u>	<u>82.015</u>
ACTIVOS TOTALES	<u>833.157</u>	<u>681.714</u>

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
COMPARATIVO AÑO 2013 - AÑO 2014

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
<u>PASIVOS Y</u>		
<u>PATRIMONIO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	270,365	104,103
Pasivos por impuestos corrientes	25,521	21,290
Provisiones	15,003	20,180
	<u>310,889</u>	<u>145,573</u>
 <u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	169,169	180,071
Provisión jubilación patronal y desahucio	17,195	21,407
Provisión de costos y gastos	0	33,826
	<u>186,364</u>	<u>235,304</u>
 <u>PASIVOS TOTALES</u>	<u>497,253</u>	<u>380,877</u>
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	500	500
Reservas	31,251	31,251
Resultados acumulados	269,086	196,992
Resultados del ejercicio	35,067	72,093
<u>PATRIMONIO TOTAL</u>	<u>335,904</u>	<u>300,836</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO TOTALES</u>	<u>833,157</u>	<u>681,713</u>

VI. DEL ESTADO DE RESULTADOS

VENTAS

Las ventas netas alcanzaron el monto de US\$1,378,349 que durante el ejercicio económico 2014 se realizaron por la comercialización de maquinarias e insumos.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas alcanzó la suma de US\$730.934 mismo que representa el 53.03% del rubro de ingresos.

MARGEN BRUTO

El margen bruto alcanzó la suma US\$647.414; el margen bruto representó el 46.97% del total de ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas alcanzaron la suma US\$536.504; este rubro representa el 38.92% del total de ventas.

UTILIDAD NETA

Este rubro alcanzó el monto neto de US\$35.067 en el periodo 2014 lo cual representa el 2.54% de las ventas.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
COMPARATIVO AÑO 2013 - AÑO 2014

	Diciembre 31, <u>2014</u>	Diciembre 31, <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS	1,378,349	824,691
COSTO DE VENTA	<u>730,934</u>	<u>474,019</u>
MARGEN BRUTO	647,414	350,672
Gastos administrativos y de venta	536,504	274,055
Gastos financieros	65,235	13,653
Otros ingresos y egresos	-19,657	-56,445
Depreciación y amortización	<u>9,702</u>	<u>10,722</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	55,631	108,687
MENOS:		16303.05
15% Participación trabajadores	8,345	14,352
Impuesto a la renta	12,219	22,242
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>35,067</u>	<u>72,093</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>35,067</u>	<u>72,093</u>

VII. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA

La compañía cumple con todas las normas vigentes en materia de propiedad intelectual y derechos de autor.

VIII. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONÓMICO

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores socios, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y cada uno de sus funcionarios, con la seguridad que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión así como la ejecución de estrategias para la minimización de los riesgos asociados al entorno actual, lo cual permitió obtener un significativo crecimiento y resultados positivos en el año 2014.

IX. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL PRESENTE EJERCICIO ECONÓMICO

Se propone que las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2014 sean distribuidas en función del flujo de efectivo disponible por la compañía y del capital de trabajo que la compañía necesita para sostener el crecimiento planificado para el 2015.

Muy atentamente,



Walter D'alia

Gerente General

ITALDESIGN CIA. LTDA.