

Quito, 26 de Marzo del 2014

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE LICENSING AMERICA S.A.
A LOS ACCIONISTAS SOBRE EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2013**

Señores Accionistas:

El presente tiene por objeto informarles a ustedes las labores desarrolladas por esta Gerencia durante el Ejercicio Económico del 2013.

1.- CONSIDERACIONES GENERALES

Considero importante realizar algunas puntualizaciones de la situación sobre la económica de nuestro país.

a).- La economía mundial sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado. Por ejemplo, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas, por lo que se esperan crecimientos lentos contrastados con las proyecciones que se hicieran a inicio de año. No obstante, cabe señalar, es más probable que se dé una aceleración del crecimiento para el próximo año en el contexto de una disminución de las tensiones financieras.

En la economía ecuatoriana, de acuerdo a estimaciones realizadas por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio Coordinador de la Política Económica, se estimaba que para el año 2013 un crecimiento real entre 3,7% y 4%, lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores. Para el 2014, el crecimiento se estima entre 4,5% y 5,1%.

Las perspectivas de crecimiento económico del país para los próximos años son positivas, en tanto persiste una estimulación económica producto del gasto y de las inversiones y políticas programadas para, entre otros, impulsar el denominado cambio de la matriz productiva acorde con la agenda política del Gobierno. De acuerdo con los primeros planes presentados por el gobierno, es probable que las primeras cadenas productivas seleccionadas en la etapa inicial de este proyecto nacional sean las que impulsen el crecimiento los próximos años; entre ellas se encuentran bienes primarios, industriales y de servicios.

b) En lo que respecta al PIB, un recuento histórico arroja que en las décadas de los 60s y 70s se tuvo un crecimiento considerable del PIB, con un promedio anual del 6,7%. Ese fue el paso de una economía eminentemente agroexportadora básica, a una economía que incorporó en su canasta productiva la extracción

petrolera. Sin embargo, las dos décadas siguientes se consideran décadas perdidas dado que el crecimiento promedio del PIB fue de 1,9%. A inicios del nuevo siglo hasta el 2010, Ecuador retoma la senda de crecimiento con un ritmo sostenido del PIB de 4,4% como promedio anual.

Esta nueva década inició con la tasa crecimiento más alta desde el 2004, de 7,8% en el 2011, que entre los factores explicativos se destacan los incentivos económicos, el incremento del gasto y de la inversión pública realizados en los últimos dos años que pretendían impulsar varios sectores para contrarrestar los efectos de las crisis financiera internacional del 2008.

Desde el 2012, se mantiene el ritmo de crecimiento pero a un nivel menos acelerado aunque más sostenido con una tasa de 5,1%. Este mismo comportamiento se espera para el año 2014: de acuerdo a las previsiones macroeconómicas presentadas por el Gobierno, se estima que el crecimiento del PIB real alcance entre 3,7% y 4% para el 2013, y se ubique entre 4,5% y 5,1% para el 2014.

(Fuente: Panorama Económico del Ecuador, Club de Economía)

2.- SITUACIÓN ECONOMICA - FINANCIERA

Como es de conocimiento de los accionistas, la Compañía inició sus operaciones en el mes de Septiembre del 2001, constituyéndose como principales ingresos las comisiones obtenidas por la prestación de servicios a Rosen Tantau de Alemania.

Para el período terminado al 31 de Diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones presenta una utilidad neta en el presente ejercicio de US \$ 2,983.19 dólares, en el 2012 el resultado fue una pérdida de \$ 1,627.32 dólares.

El valor del impuesto a la renta causado el presente año es de \$ 728.90 dólares, en el 2012 el impuesto a la renta causado fue de \$ 4.742.30 dólares.

No existe la participación trabajadores para el presente año por cuanto el personal de Licensing fue incorporado a Rosentantau del Ecuador S.A.

Cabe señalar que los resultados de este año han incrementado con relación al 2012, esto se debe básicamente a la venta de algunos activos tales como vehículo, muebles y enseres, equipos de computación y software, a nuestro principal cliente ROSEN TANTAU DEL EUADOR.

Se prevé que durante el año 2014, seguirán disminuyendo los ingresos, por cuanto las comisiones también se verán afectadas ya que nuestro principal cliente está operando localmente.

Es importante mencionar además que la Administración ha cumplido con todas las normas Legales, Estatutarias y reglamentarias y con las resoluciones y disposiciones de las Juntas Generales de Accionistas, así como ha dado cumplimiento al objeto social para lo que fue creada la compañía de acuerdo a su escritura de constitución.

Cabe señalar además que la compañía se encuentra al día con todas sus obligaciones fiscales, municipales y sociales.

3.- RECOMENDACIONES DE LA GERENCIA

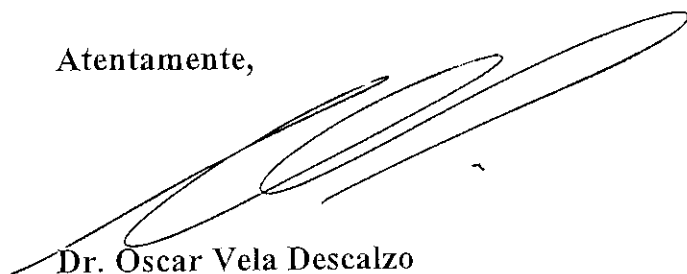
Con el objeto de incrementar los ingresos de la Compañía se deberá fortalecer las relaciones comerciales con nuestro principal cliente, para de esta manera mejorar la posición financiera de la Compañía e incrementar los ingresos a fin de seguir obteniendo resultados positivos durante los siguientes años.

4.- CONCLUSIONES

Para concluir, mi representada ha desarrollado sus actividades apegándose estrictamente a todas las normas legales y reglamentarias dentro de los principios éticos que caracterizan todas nuestras acciones.

Cabe destacar el apoyo que le ha dado a la Gerencia en su gestión por parte de los accionistas de la Compañía, así como también el personal Administrativo, Contable y Financiero, sin aquello, la labor realizada no hubiese sido posible.

Atentamente,



Dr. Oscar Vela Descalzo
REPRESENTANTE LEGAL
LICENSING AMERICA LICENAM S.A.