

CHIEFS EXECUTIVES OFFICE ASESORES CHIEFSOFFICE CÍA. LTDA.

INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES

A los señores Socios de

CHIEFS EXECUTIVES OFFICE ASESORES CHIEFSOFFICE CÍA. LTDA.

A continuación se detalla mi informe de las principales actividades desarrolladas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015. Para una mayor comprensión he resumido el presente informe en las siguientes secciones:

- a) Ambiente económico
- b) Cumplimiento de los objetivos previstos para el año 2015
- c) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios
- d) Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el año 2015, en el ámbito administrativo, laboral y legal
- e) Situación financiera de la compañía al cierre del año 2015 y de los resultados anuales, comparados con los del año anterior
- f) Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas durante el 2015
- g) Recomendación a la Junta General de Socios respecto de las políticas y estrategias para el siguiente año

A. AMBIENTE ECONOMICO

El año 2015 representó grandes desafíos para Chiefs Executives Office Asesores Chiefsoffice Cía. Ltda. considerando la situación económica por la que atraviesa el Ecuador. Sin embargo, informo que a pesar de las dificultades nuestra empresa ha salido adelante gracias a la confianza de nuestros clientes y el apoyo de nuestro personal especializado.

Respecto al ambiente económico quisiera recalcar los principales efectos que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana durante el año 2015:

- a) La caída de los precios de petróleo que durante el año 2015 alcanzaron niveles inferiores a US\$30.00 por barril.
- b) La inestabilidad en la legislación tributaria que desestimuló nuevos proyectos de inversión privado. Durante el año 2015 se produjo una nueva reforma tributaria con el objetivo de incrementar aún más la recaudación fiscal
- c) Los niveles de endeudamiento externo (principalmente con China) se han incrementado significativamente, lo cual la ha permitido al Gobierno Ecuatoriano incrementar el gasto público y desacelerar la inversión pública. Adicionalmente se han obtenido nuevos créditos de entidades internacionales con costos financieros elevados debido a la cesación de pagos declarada por el Ecuador en años pasados.
- d) Se emitieron reformas aduaneras que lograron estabilizar la Balanza Comercial
- e) El dólar estadounidense se ha revaluado respecto de las monas de sus países vecinos. De igual forma se ha revaluado el dólar estadounidense con respecto de la moneda de los principales clientes ecuatorianos, lo cual no ha hecho perder competitividad a nivel internacional

Todos estos aspectos han influenciado de manera directa en la demanda interna de bienes y servicios reflejándose principalmente en el aumento de precios de productos importados y en menor grado de los fabricados localmente. Durante el primer trimestre del año 2016, el desempeño de la economía ecuatoriana parece deteriorarse aún más

Por otro lado, hay que mencionar que el consumo interno se ha desacelerado gracias a medidas económicas relacionadas con las salvaguardas en productos importados y a que la población ha comprendido que el país podría iniciar un periodo de crisis prolongado. Sin embargo, este tipo de medidas no han sido suficientes para controlar la balanza comercial.

Con estos antecedentes, los expertos estiman que el año 2016 será un año de crisis para el Ecuador debido a: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

En resumen, veremos que la economía ecuatoriana entra en crisis y con serios problemas de liquidez a corto y mediano plazo. En este ambiente económico deberán sobrevivir las compañías competitivas, aquellas que trabajen con el sector privado, las orientadas a cubrir necesidades básicas de la población y aquellas que aprendan a ser más productivas.

B. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL AÑO 2015

A continuación mis comentarios sobre el cumplimiento de los objetivos planteados para el año terminado el 31 de diciembre del 2015:

1) Incremento de los ingresos de la Compañía en un 10%

Durante el año 2015, la Compañía reconoció ingresos por servicios prestados por un valor de US\$234,293.03 (2014: US\$131,626.00) lo que representan un incremento del 78% respecto de los ingresos del año anterior.

La Administración de la Compañía informa que el objetivo planteado a inicio del año 2015 se pudo alcanzar principalmente por el incremento en ingresos por servicios de contabilidad a nuevos clientes por el valor de US\$59,770.88 y el reconocimiento de ingresos por venta de bienes por US\$43,549.35 (nueva línea de negocio)

2) Obtener una utilidad neta de US\$20,000.00

La utilidad neta obtenida durante el año terminado el 31 de diciembre del 2014 ascendió a US\$15,868.56 que representa el 79.3% del objetivo planteado.

La Administración de la Compañía informa que el objetivo planteado a inicio del año 2015 no se pudo alcanzar debido a la crisis económica que atraviesa nuestro país. Sin embargo, para evitar una drástica caída de la utilidad neta del 2015, la Administración de la Compañía diseñó un plan de reducción de costos y gastos que le permitió obtener la utilidad neta antes mencionada

3) Incrementar el capital social de la Compañía a la suma de US\$4,000.00

La Administración informa que lastimosamente no se pudo incrementar el capital social de la Compañía debido a que los socios decidieron no realizar aportes hasta que se conozcan los efectos de la crisis económica por la que atraviesa nuestro país

C. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Durante al año 2015, la Junta General de Socios se reunió únicamente el 30 de marzo del 2015.

Doy fe de que se dio cumplimiento a todas las disposiciones adoptadas por la Junta General de Socios durante el año 2015.

D. INFORMACION SOBRE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2015, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2015, no existieron hechos extraordinarios en el ámbito administrativo, laboral y legal que pudieran afectar el normal desenvolvimiento de la compañía

E. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA AL CIERRE DEL AÑO 2015 Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO ANTERIOR

A continuación un resumen del contenido de los balances generales de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Activos:	% 2015	2015	Variación	2014	% 2014
Efectivo y equivalentes	0.0%	-	-	-	0.0%
Deudores comerciales	9.6%	25,959.41	11,205.73	14,753.68	7.0%
Otras cuentas por cobrar	18.8%	50,944.99	48,741.51	2,203.48	1.0%
Activos por impuestos corrientes	1.6%	4,282.56	1,133.44	3,149.12	1.5%
Activos fijos	69.9%	189,199.71	(1,540.50)	190,740.21	90.4%
Impuestos diferidos	0.1%	236.26	-	236.26	0.1%
Total activos		270,622.93		211,082.75	
Pasivos y patrimonio					
Obligaciones financieras	0.3%	722.22	(21,390.76)	22,112.98	10.5%
Acreedores comerciales	26.9%	72,903.49	62,506.75	10,396.74	4.9%
Otras cuentas por pagar	6.9%	18,693.33	(28,073.65)	46,766.98	22.2%
Obligaciones laborales	5.0%	13,506.68	9,114.81	4,391.87	2.1%
Pasivos por impuestos corrientes	1.7%	4,500.60	433.35	4,067.25	1.9%
Deudas con partes relacionadas	36.4%	98,584.36	(6,918.88)	105,503.24	50.0%
Jubilación patronal	10.3%	28,000.00	28,000.00	-	0.0%
Total pasivos		236,910.68		193,239.06	
Patrimonio	12.5%	33,712.25	15,868.56	17,843.69	8.5%
Total pasivos y patrimonio		270,622.93		211,082.75	

Los activos de la compañía incluyen los siguientes rubros y variaciones significativas:

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran un total de activos por el valor de US\$270,622.93 (2014: US\$211,082.75) que corresponden principalmente a:

- 1) Deudores comerciales por el valor de US\$25,959.41 (2014: US\$14,753.68) que corresponden a servicios prestados por la Compañía que se encuentran pendiente de cobro. Los deudores comerciales representan el 9.6% respecto al total de activos (2014: 7.0%). El aumento de los valores por cobrar a deudores comerciales está relacionado con el incremento de ingresos por servicios prestados durante el año 2015.

- 2) Activos fijos por el valor de US\$189,199.71 (2014: US\$190,740.21) que corresponde principalmente a edificaciones, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación. Los activos fijos representan el 69.9% respecto al total de activos (2014: 90.4%). La disminución de los activos fijos corresponde principalmente al gasto por depreciación del año 2015 y a la compra de nuevos equipos de computación
- 3) Otras cuentas por cobrar por el valor de US\$50,944.99 (2014: US\$2,203.48) que corresponde principalmente a un anticipo de US\$45,000.00 para la compra de un inmueble en la ciudad de Manta y al crédito tributario de IVA en compras y a las retenciones de IVA efectuadas por clientes de la Compañía. Las otras cuentas por cobrar representan el 18.8% respecto al total de activos (2014: 1.0%).
- 4) Activos por impuestos corrientes por el valor de US\$4,282.56 (2014: US\$3,149.12) que corresponde principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía. Los activos por impuestos corrientes representan el 1.6% respecto al total de activos (2014: 1.5%).

Los pasivos de la compañía incluyen los siguientes rubros y variaciones significativas:

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran un total de pasivos por el valor de US\$236,910.68 (2014: US\$193,239.06) que corresponden principalmente a:

- 1) Obligaciones financieras por el valor de US\$722.22 (2014: US\$22,112.98) que corresponden a sobregiros bancarios en entidades del sistema financiero nacional. Las obligaciones financieras representan el 0.3% del total de pasivos (2014: 10.5%).
- 2) Acreedores comerciales por el valor de US\$72,903.49 (2014: US\$10,396.74) que corresponden a cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los acreedores comerciales representan el 26.9% del total de pasivos (2014: 4.9%).
- 3) Otras cuentas por pagar por el valor de US\$18,693.33 (2014: US\$46,766.98) que corresponden principalmente a préstamos recibidos de partes vinculadas y obligaciones tributarias no vencidas. Las otras cuentas por cobrar representan el 6.9% del total de pasivos (2014: 22.2%).
- 4) Obligaciones laborales corrientes por el valor de US\$13,506.68 (2014: US\$4,391.87) que corresponden principalmente a las remuneraciones pendientes de pago, participación laboral y otros beneficios a favor de los empleados de la Compañía. Las obligaciones laborales representan el 5.0% del total de pasivos (2014: 2.1%).
- 5) Impuesto a la renta por pagar por el valor de US\$4,500.60 (2014: US\$4,067.25) que corresponden al impuesto a la renta causado durante el periodo que se informa. El impuesto a la renta por pagar representa el 1.7% del total de pasivos (2014: 1.9%).
- 6) Deudas con partes relacionadas a largo plazo por el valor de US\$98,584.36 (2014: US\$105,503.24) que corresponden a préstamos recibidos de partes relacionadas. Las deudas con partes relacionadas a largo plazo representan el 36.4% del total de pasivos (2014: 50.0%).
- 7) Deudas con partes no relacionadas a largo plazo por el valor de US\$28,000.00 que corresponden a préstamos recibidos de terceras personas que no generan intereses ni tienen un plazo definido de pago. Las deudas con partes no relacionadas a largo plazo representan el 10.3% del total de pasivos.

El patrimonio de la compañía incluye los siguientes rubros y variaciones significativas:

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos muestran un total de patrimonio por el valor de US\$33,712.25 (2014: US\$17,843.69) que corresponden principalmente a:

- 1) Capital social por el valor de US\$1.000.00 al cierre del 2015 y 2014.
- 2) Reserva legal por el valor de US\$500.00 al cierre del 2015 y 2014.
- 3) Resultados acumulados por el valor de US\$32,212.25 (2014: US\$16,343.69). Los resultados del año 2015 ascendieron a US\$15,868.56.

A continuación un resumen de los estados de resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

		2015		2014	
Ingresos		234,293.03	102,667.03	131,626.00	
Costos	72.8%	(170,595.45)	(111,290.74)	(59,304.71)	45.1%
Utilidad bruta		63,697.58		72,321.29	
Gastos administrativos	10.9%	(25,637.85)	8,962.01	(34,599.86)	26.3%
Movimiento financiero	5.9%	(13,836.00)	(415.07)	(13,420.93)	10.2%
Otros ingresos y egresos	0.1%	(260.01)	305.57	(565.58)	0.4%
Utilidad neta antes de impuestos		23,963.72		23,734.92	
Participación laboral	1.53%	(3,594.56)	(34.32)	(3,560.24)	2.7%
Impuesto a la renta	1.92%	(4,500.60)	(669.61)	(3,830.99)	2.9%
Utilidad neta		15,868.56		16,343.69	

Los ingresos de la compañía incluyen los siguientes rubros y variaciones significativas:

- 1) Ingresos por servicios prestados por US\$234,293.03 (2014: US\$131,626.00), lo cual representa un incremento de US\$102,667.03 equivalentes al 78.0% de los ingresos del año anterior. El incremento de los ingresos por servicios prestados proviene de aumentos en los servicios de contabilidad a nuevos clientes por el valor de US\$59,770.88 y el reconocimiento de ingresos por venta de bienes por US\$43,549.35 (nueva línea de negocio)

Los costos y gastos de la compañía incluyen los siguientes rubros y variaciones significativas:

- 1) Costos relacionados con la prestación de servicios por US\$170,595.45 (2014: US\$59,304.71) que representa el 72.8% de los ingresos por servicios prestados (2014: 45.1%). Esto representa un incremento de costos por el valor de US\$111,290.74 relacionado principalmente con: i) los costos por bienes vendidos, ii) honorarios profesionales contratados, y, iii) aumento de los gastos de nómina relacionado con personal nuevo.
- 2) Gastos administrativos por US\$25,637.85 (2014: US\$34,599.86) que representa el 10.9% de los ingresos por servicios prestados (2014: 26.3%). Esto representa un decremento de gastos administrativos por el valor de US\$8,962.01 relacionado principalmente con disminuciones en honorarios profesionales, arriendos y materiales y suministros.
- 3) Movimiento financiero neto de US\$13,836.00 (2014: US\$13,420.93) que corresponden principalmente a gastos financieros. Los otros egresos representan el 5.9% de los ingresos por servicios prestados (2014: 10.2%)

- 4) Participación laboral de US\$3,594.56 (2014: US\$3,560.24) que representa el 1,5% de los ingresos por servicios prestados (2014: 2.7%)
- 5) El impuesto a la renta corriente de US\$4,500.60 (2014: US\$3,830.99) que representa el 1,9% de los ingresos por servicios prestados (2014: 2.9%)

F. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS DURANTE EL 2015

La Administración propone que las utilidades obtenidas durante el año 2015 no sean distribuidas a los socios de la Compañía, sino que, se registre en la cuenta patrimonial resultados acumulados por distribuir.

La Junta General de Socios deberá resolver sobre la propuesta presentada por la Administración de la Compañía

G. RECOMENDACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS RESPECTO DE LAS POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE AÑO

A continuación un resumen de las recomendaciones a la Junta General de Socios respecto de las políticas y estrategias que la Administración de la Compañía espera alcanzar durante el año 2016:

- 1) Modificar el objeto social de la Compañía con el objetivo de modificar la denominación social de la empresa e incrementar el capital social a la suma de US\$4,000.00
- 2) Escriturar a nombre de la Compañía la compra de un inmueble ubicado en la ciudad de Manta sobre el que se ha entregado un anticipo de US\$45,000.00
- 3) Obtener una utilidad neta de US\$25.000: Este objetivo se conseguirá siempre y cuando se consiga mejorar el nivel de ventas de la Compañía

Sin más por el momento y no si antes agradecer a todas las personas que colaboraron con la compañía durante el año 2015 me suscribo

Atentamente,



M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Gerente general
Chiefs Executive Office Asesores Chiefoffice Cia. Ltda.