

JUNTA DE ACCIONISTAS MARZO 2018



TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

INFORME DEL GERENTE GENERAL

Cuenca, 14 de Marzo del 2018

Señores
JUNTA DE ACCIONISTAS
Ciudad.

A continuación les informo las actividades desarrolladas por Tecnicentro del Austro S.A. del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2017 y pongo a consideración los Estados Financieros y de Resultados, cumpliendo así con la ley de compañías.

Seguimiento a actas:

1. Los Dividendos hasta el año 2015, se están cancelando. Las utilidades del 2016 se cumplieron con la reserva legal y capitalización.

2. Las Ventas a diciembre \$22.150.206 y entregas al SERCOP \$4.034.425, siendo atendidas 349 Instituciones.

SERCOP		
Familia	Cantidad	Total
CVT - BIAS	1312	\$ 593,366.77
CVT - RADIAL	3910	\$ 2,109,453.57
PLT - BIAS	790	\$ 142,108.22
PLT - RADIAL	7970	\$ 1,189,496.57
Total	13982	\$ 4,034,425.12

3. Depuración de la base de clientes, en Subdistribución (952) y Flotas (719) se ha depurado el 100%, Cliente Final se esta reclasificando (539). (clientes en SAP 5836 a crédito)

4. Se cerró el local del C. Comercial de Machala debido a que sus ventas frente al Presupuesto no se cumplieron, Razones: El Municipio no efectuó las Ordenanzas de quitar los permisos de funcionamiento dentro de la ciudad a los Almacenes de Repuestos para que se concentraran dentro del proyecto "Centro Comercial Automotriz".

5. Generar una Subdistribución propia siendo Monomarcas no nos permitirá competir con los Multimarcas debido a que tienen más opciones de producto; por lo que no es conveniente aperturar locales por el momento; preferimos contratar vendedores por zona para cliente final, SERCOP y realizar convenios. (PLT: Se ha realizado 21 convenios con 3849 socios y CVT: 7 convenios con 180 afiliados).

6. Las App al momento se encuentran operativas, está pendiente la conexión al SAP.

Total Vta. APP	241141.70
Prom Vta. 5 meses	48228.34
Prom por Local	4384.39
Vehículos Registrados	2133
Sucusales Activas APP	11

8. Tienda virtual.

68 Clientes
Activos 42 por pedido
Pedidos realizados : 54
Facturado \$ 21.944

9. Línea de Productos Importados

Portafolio de Ventas y su rentabilidad.

GRUPO	2017		UTILIDAD		2018 Ene - Hoy		UTILIDAD		FC 2018		UTILIDAD	
	Cantidad	Vta. Neta	2017		Cantidad	Vta. Neta	2018		Cantidad	TOTAL	2018	
FILTROS IMPORTADOS	226	\$1,381.70	\$1,033.05	75%	196	1460.22	\$1,161.10	80%	1176	\$8,761.32	\$6,966.60	80%
FRENOS IMPORTADOS	429	\$8,204.34	\$5,936.15	72%	607	12159.6	\$8,944.95	74%	3642	\$72,957.60	\$53,669.70	74%
MOQUETAS IMPORTADAS				0%	377	6736.04	\$2,856.45	0%	2262	\$40,416.24	\$17,138.70	0%
PLUMAS IMPORTADAS	1352	\$4,903.18	\$4,156.01	85%	3204	13179.37	\$11,576.85	88%	19724	\$79,076.22	\$69,461.10	88%
TWO WHEELS MOTO	826	\$116,530.22	\$37,684.93	24%	137	\$18,588.34	\$8,041.26	26%	822	\$111,530.04	\$48,247.56	26%
TWO WHEELS BICI	1498	\$36,824.72			687	\$14,678.73			4122	\$88,072.38		
Total general	4331	\$167,844.16	\$48,810.14		5208	\$66,802.30	\$32,580.61		31248	\$400,813.80	\$195,483.66	

Comportamiento de Resultados.

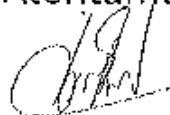
AÑO	US\$	%Ventas
2015	551.056	2.05%
2016	213.555	1.00%
2017	604.079	2.70%

Proveedores.

Al 31 de Diciembre del 2017 el saldo por pagar a los proveedores fue cero.

Se adjuntan los Estados Financieros.

Atentamente,



Jaime Ríos Villacis.
GERENTE GENERAL

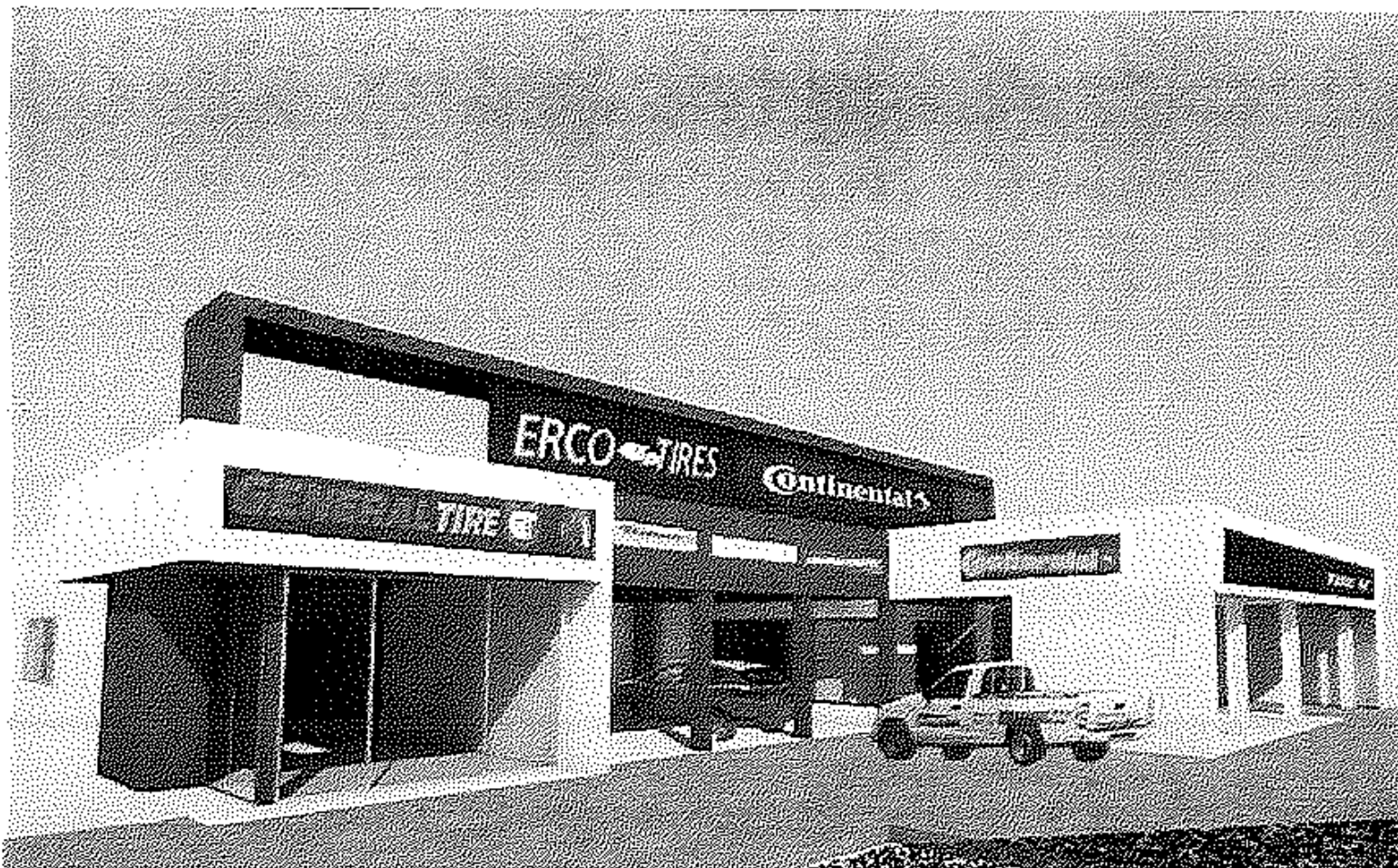
ESTRATEGIAS 2018

Inversiones:

- Remodelación de Local Milchichig, con una inversión aproximada de \$190.000, está considerado en el Presupuesto del 2018.
- Se esta negociando un local de Bodega en el Parque Industrial por \$850.000, se espera respuesta del dueño. Se tendría la propuesta de financiamiento de estos bancos:

BANCO	MONTO	TASA	PLAZO
Produbanco	\$ 800,000.00	7.70%	84 Meses
Guayaquil	\$ 810,000.00	8.00%	84 Meses

Imagen de la Remodelación Oficinas Milchichig



Comercialización:

- Incrementar Fuerza de Ventas para convenios Flotas, SERCOP y Subdistribución (5 personas).
 - Azuay y Cañar: 2 personas
 - Loja: 1 persona
 - El Oro: 1 persona
 - Chimborazo: 1 persona

El objetivo es ampliar la cobertura y encontrar nuevas oportunidades en el Mercado que nos permita incrementar el volumen de ventas.

Subdistribución:

- Letreros de diferentes tamaños por zona para potencializar los clientes.
- Exhibidores de Llantas, Moquetas y Plumas.
- Estamos incrementando cobertura en cantones cercanos a las ciudades grandes y recuperando volumen con clientes atendidos por otros distribuidores

Flotas:

- Letreros de varios tamaños Marca Continental, con la finalidad de impulsar más la marca con aplicaciones de acuerdo al segmento.
- Acompañado a esta campana se tiene planeado visitas a las planta de dueños de vulcanizadoras, Jefes de compra de empresas de carga, y Gerentes y Presidentes de cooperativas de buses.
- Pushmoney para vulcanizadoras que refieran la compra de nuestro producto.

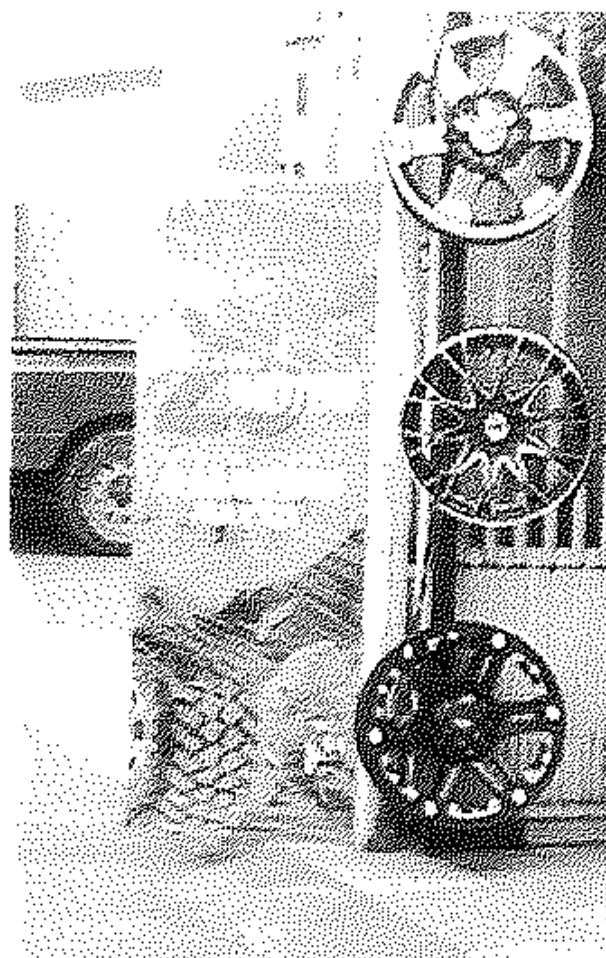
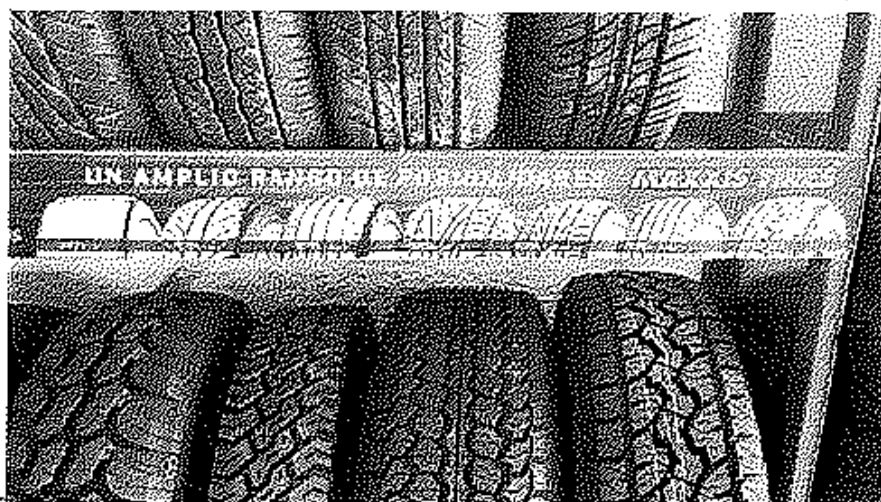
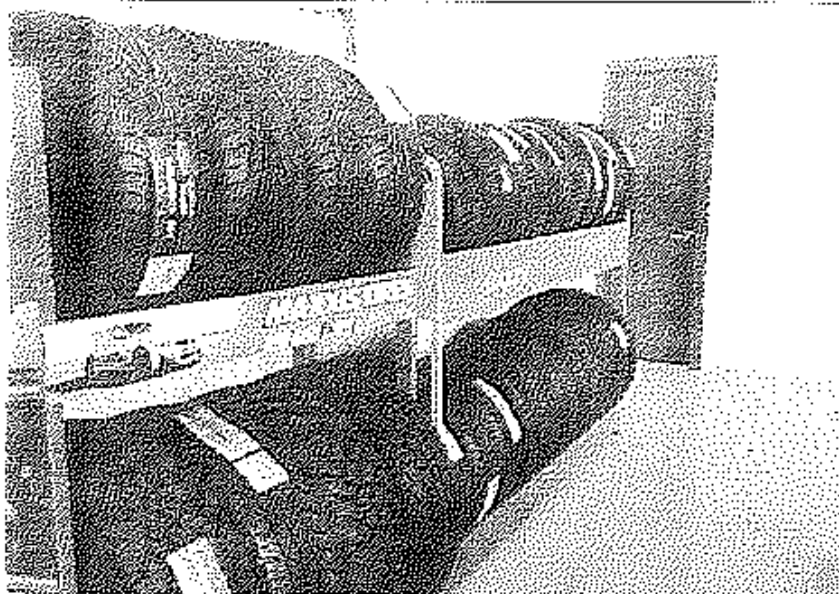
Cliente Final:

- Estamos trabajando constantemente en redes sociales, comunicando todos nuestros nuevos servicios, productos y promociones.
- Nuestra App de talleres nos ayuda a generar una base de datos nueva; importante, lo que nos permite analizar variables y lanzar promociones focalizadas, por zona, placa, tipo de vehículo etc.
- La imagen de los Erco Tires esta siendo renovada exteriormente, y es necesaria una inversión interna, con renovación de imágenes de las marcas y exhibidores.

Mercado: Acciones de la Competencia

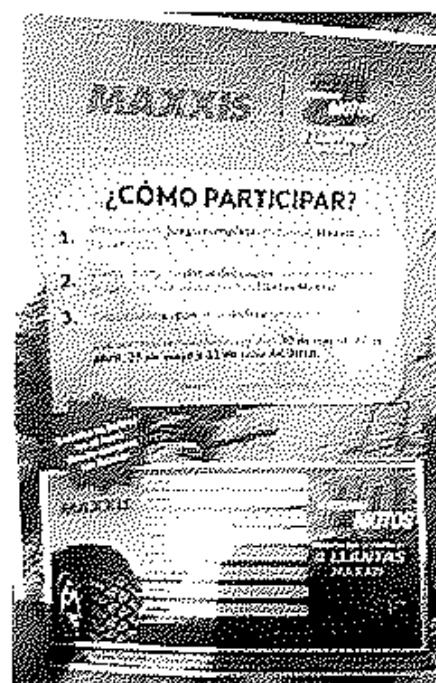
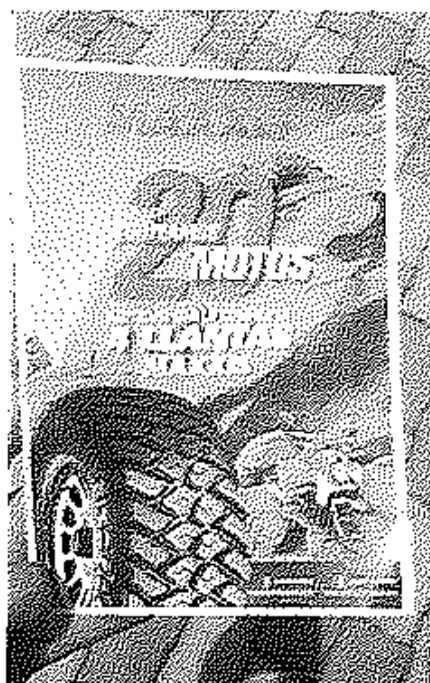
- En visitas a clientes de subdistribución se observa el incremento de presencia de varias marcas en especial de tres:
 - MAXXIS #1
 - CST #2
 - PRESA #3
- Maxxis y demás marcas se sienten afectados por importadores pequeños, activando las promociones y apoyando a la Subdistribución.





Promociones que realiza la competencia:

- Maxxis CST y Presa están con la misma promoción, por la compra de 4 llantas participa en el sorteo de 20 motos.



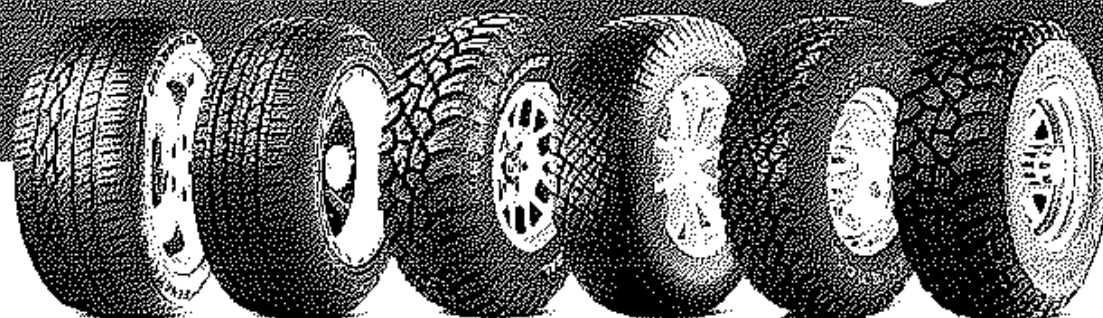
Planes de Acción de Tedasa:

La finalidad de este proyecto es generar marca como Continental y General Tire en los locales de Sub distribución.

- Frisos
- Letreros
- Letreros de piso
- Afiches
- Vallas publicitarias
- Campaña de fidelización
 - Premios por incremento de compras vs 2017
 - Televisiones
 - Celulares
 - Etc.



GENERALTIRE 



GRABBER GT

GRABBER HTS

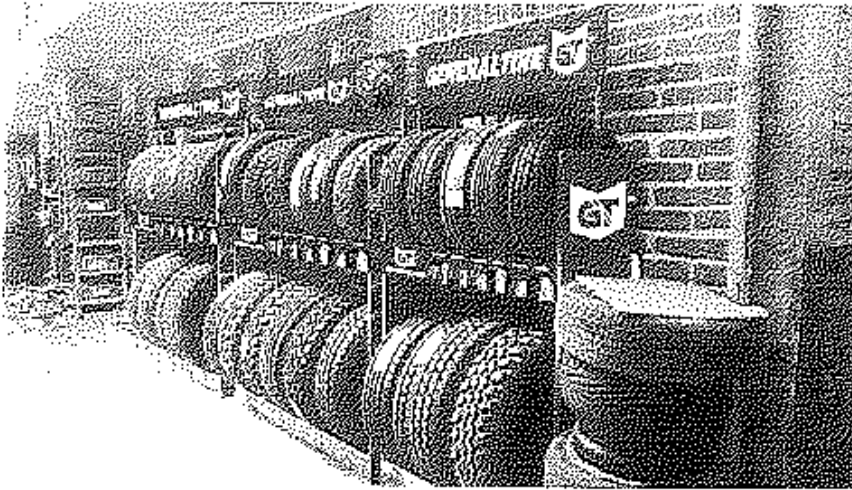
GRABBER X3

GRABBER AT

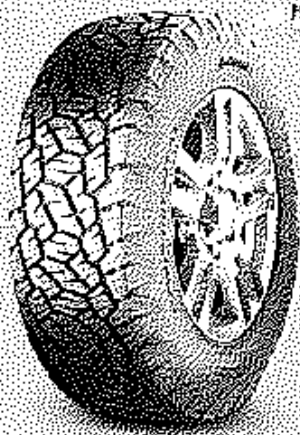
GRABBER AT2

GRABBER MT

GENERAL TIRE



Continental



AT50
NO CONOCE LIMITES



Continental



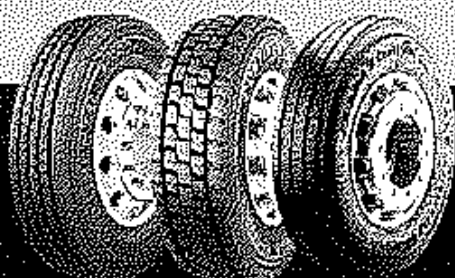
AT50
NO CONOCE LIMITES

Continental

VULCANIZADORA DON WALTER



Continental



HSR2 HDR2 CONTIGOL

VULCANIZADORA DON WALTER

RESULTADOS DE ENERO A DICIEMBRE 2017

Headcount 2017 Vs 2016

N°	CENTRO DE COSTO	VENTAS			ADMIN			DIST			TALLER			TOTAL			VAR 2017 2016
		dic-16	P 2017	dic-17	dic-16	P 2017	dic-17	dic-16	P 2017	dic-17	dic-16	P 2017	dic-17	dic-16	P 2017	dic-17	
1	Milchichig	13	13	16	-	-	-	2	2	2	6	6	7	21	21	25	4
2	Arenal	2	2	2	-	-	-	-	-	-	4	4	4	6	6	6	-
3	Gran Colombia	2	2	2	-	-	-	-	-	-	5	5	5	7	7	7	-
4	Truck Center	2	2	2	-	-	-	-	-	-	5	5	4	7	7	6	- 1
5	Romilio Crespo	3	3	2	-	-	-	-	-	-	4	4	4	7	7	6	1
6	Huayna Capac	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	4	4	4
7	Truck P. Industrial	-	-	2	-	-	-	3	3	-	4	4	4	7	7	6	- 1
8	Azogues	1	1	2	-	-	-	1	1	1	3	3	3	5	5	6	1
9	Guafacero	2	2	2	-	-	-	-	-	-	4	4	4	6	6	6	-
10	Cañar	2	2	2	-	-	-	-	-	-	3	3	2	5	5	4	- 1
11	Macas	2	2	2	-	-	-	1	1	-	2	2	2	5	5	4	- 1
12	Zamora	3	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	3	-
13	Loja la Pileta	-	-	-	1	1	-	1	1	1	3	3	2	5	5	3	- 2
14	Truck Center Loja	6	6	5	-	-	-	2	2	2	1	1	2	9	9	9	-
15	Machala	1	1	1	-	-	-	1	1	-	4	4	4	6	6	5	- 1
16	Machala CC	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
17	Truck Center Machala	9	9	10	1	1	1	3	3	3	3	3	4	16	16	18	2
18	Piñas	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	2	-
19	La Troncal	2	2	2	-	-	-	1	1	1	3	3	2	6	6	5	- 1
20	Riobamba	3	3	4	-	-	-	1	1	2	2	2	2	6	6	8	2
21	Centro de Distribución	2	2	2	-	-	-	6	6	9	-	-	-	8	8	11	3
22	Matriz	2	2	2	23	23	21	-	-	-	4	4	3	29	29	26	- 3
TOTAL		69	62	68	25	25	22	22	22	21	60	62	60	166	171	171	5
														Var %			3.0%

Ventas Unidades YTD 2017 Vs 2016

UNIDADES ACUMULADO	ACUMULADO			2017 vs 2016		2017 vs PSP	
	2.016	P 2017	2.017	UN	%	UN	%
PCR	34.713	35.935	41.650	6.937	20%	5.715	16%
LTB	10.786	10.508	9.484	- 1.302	-12%	- 1.024	-10%
LTR	42.820	43.828	46.593	3.773	9%	2.765	6%
MOTOS Y CUADRONES	862	997	2.324	1.462	170%	1.327	133%
TOTAL PLT	89.181	91.268	100.051	10.870	12%	8.783	10%
MTB	1.260	362	602	- 658	-52%	240	66%
MTR	10.517	10.061	11.812	1.295	12%	1.751	17%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	128	110	181	53	41%	71	64%
TOTAL CVT	11.905	10.534	12.595	690	6%	2.061	20%
TOTAL LLANTAS	101.086	101.802	112.646	11.560	11%	10.844	10,7%
REENCAUCHE PLT	5.022	4.872	4.504	- 518	-10%	368	-8%
REENCAUCHE CVT	10.162	9.996	10.980	818	8%	984	10%
TUBOS	14.037	15.279	15.536	1.499	11%	257	2%
DEFENSAS	5.553	8.221	6.742	1.189	21%	- 1.479	-18%
TALLER	245.168	252.185	266.741	21.573	9%	14.556	6%
BATERIAS	51.999	51.776	57.237	5.238	10%	5.461	11%
LUBRICANTES	62.829	72.554	103.025	40.196	64%	30.471	42%
IMPORTADOS	-	-	2.007	2.007	0%	2.007	0%
OTROS	66.960	64.857	79.808	12.848	19%	14.951	23%
TOTAL	562.816	581.542	659.226	96.410	17%	77.684	13%

Ventas USD YTD 2017 Vs 2016

VENTA NETA ACUMULADO	ACUMULADO			2017 vs 2016		2017 vs PSP	
	2.016	P 2017	2.017	\$	%	\$	%
PCR	1.857.363,50	1.703.186,37	1.961.987,31	104.623,81	6%	258.800,94	15%
LTB	1.231.229,23	1.179.927,37	1.035.120,18	- 196.109,05	-16%	- 144.807,19	-12%
LTR	4.778.939,64	4.725.090,59	4.947.887,82	168.948,18	4%	222.797,23	5%
MOTOS Y CUADRONES	95.140,28	133.730,09	153.354,76	58.214,48	61%	19.624,67	15%
TOTAL PLT	7.962.672,65	7.741.934,41	8.098.350,07	135.677,42	2%	356.415,66	5%
MTB	409.710,54	125.748,78	208.554,71	- 201.155,83	-49%	- 82.805,93	-66%
MTR	3.609.371,12	3.223.169,17	3.765.417,18	156.046,06	4%	542.248,01	17%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	64.241,60	74.309,94	92.960,33	28.718,73	45%	18.650,39	25%
TOTAL CVT	4.083.323,26	3.423.227,88	4.066.932,22	16.391,04	0%	643.704,34	19%
TOTAL LLANTAS	12.045.995,92	11.165.162,30	12.165.282,29	119.286,37	1,0%	1.000.119,99	9%
REENCAUCHE PLT	373.603,95	364.487,98	320.217,04	- 53.386,91	-14%	- 44.270,94	-12%
REENCAUCHE CVT	1.490.727,95	1.682.924,25	1.538.433,34	47.705,39	3%	144.490,91	-9%
TUBOS	147.952,76	197.954,62	167.760,09	19.807,33	13%	30.194,53	-15%
DEFENSAS	46.641,96	95.197,24	56.841,92	10.199,97	22%	38.355,32	-40%
TALLER	1.143.927,07	1.150.818,72	1.262.712,61	118.785,54	10%	111.893,89	10%
BATERIAS	4.205.280,38	3.968.474,59	4.762.331,46	557.051,08	13%	793.856,87	20%
LUBRICANTES	914.762,07	889.733,53	1.203.493,29	288.731,22	32%	313.759,76	35%
IMPORTADOS	-	-	14.488,99	14.488,99	0%	14.488,99	0%
OTROS	567.881,05	669.112,01	658.645,60	90.764,55	16%	10.466,41	-2%
TOTAL	20.936.773,09	20.183.865,23	22.150.206,63	1.213.433,54	6%	1.966.341,40	10%

Descuento y CMC 2017 Vs 2016

Línea	Descuento	2016	2017
1	LTB	32,71%	36,48%
2	LTR	34,19%	34,40%
3	PCR	31,70%	33,14%
4	Total PLT	33,39%	34,37%
5	MTB	36,30%	32,32%
6	MTR	39,77%	35,94%
7	Total CVT	39,43%	35,72%
8	Motos y Cuadrones	25,54%	22,58%
9	OTR-FARM-INDUSTRIAL	40,17%	18,86%
10	Total LLANTAS	35,52%	34,60%
11	BATERIAS	33,68%	35,57%
12	LUBRICANTES	36,76%	37,65%
13	OTROS	21,86%	21,30%
14	REENCAUCHE	23,49%	24,03%
15	TALLER	2,50%	2,99%
16	Total general	32,56%	32,81%

Línea	CMC	2016	2017
1	LTB	16,64%	7,19%
2	LTR	13,26%	14,80%
3	PCR	22,25%	15,14%
4	Total PLT	15,91%	13,90%
5	MTB	12,09%	11,52%
6	MTR	15,47%	13,00%
7	Total CVT	15,13%	12,93%
8	Motos y Cuadrones	0,00%	0,00%
9	OTR-FARM-INDUSTRIAL	6,51%	231,94%
10	Total MOTOS Y CUADRONE	0,00%	0,00%
11	Total LLANTAS	15,58%	15,28%
12	REENCAUCHE	12,85%	15,70%
13	BATERIAS	24,89%	22,44%
14	OTROS	18,51%	16,67%
15	LUBRICANTES	26,69%	29,49%
16	TALLER	-4,53%	5,20%
17	IMPORTACIONES	0,00%	76,78%
18	Total general	16,42%	16,87%

Inventario 2017 Vs 2016

Linea	Categoría	2016			2017		
		USD	UNITS	Dias Inv.	USD	UNITS	Dias Inv.
1	LTB	\$ 148.726	1.305	43	\$ 132.016	1.197	46
2	LTR	\$ 904.000	7.510	60	\$ 1.038.581	9.976	79
3	PCR	\$ 344.702	6.134	67	\$ 364.990	7.963	69
4	MTB	\$ 61.627	208	152	\$ 32.609	112	104
5	MTR	\$ 623.987	1.946	69	\$ 623.626	2.308	63
6	OTR-FARM-INDUSTRIAL	\$ 116.921	217	977	\$ 134.868	340	900
7	Total LLANTAS	\$ 2.199.962	17.320	63	\$ 2.326.690	21.896	72
8	BATERIAS	\$ 276.864	4.458	27	\$ 302.662	4.508	28
9	OTROS	\$ 487.407	68.938	264	\$ 532.395	77.014	313
10	REENCAUCHE	\$ 349.823	2.885	72	\$ 323.410	2.996	69
11	Total general	\$ 3.579.933	112.620		\$ 3.915.457	181.376	

Cartera 2017 Vs 2016

Linea	Meses	2016	2017			
		Dic	Ene	Abr	Ago	Dic
1	Total Cartera	4.245.413	4.048.049	4.028.084	4.329.087	4.249.877
2	Corriente	2.776.459	2.493.677	2.691.055	2.953.022	2.931.011
3	Vencida	1.468.954	1.554.372	1.337.028	1.376.066	1.318.866
4	% del total	35%	38%	33%	32%	31%
5	1-30	337.517	417.554	303.799	378.017	404.157
6	31-60	142.946	70.557	71.712	89.377	87.311
7	61-90	27.926	107.724	66.624	38.955	18.555
8	91-120	58.255	78.418	36.275	25.919	35.965
9	121-180	77.463	49.796	38.728	29.082	50.267
10	181-360	182.973	191.740	104.247	81.673	68.228
11	> 360	641.873	638.584	715.642	733.042	654.383
13	1-30	22,98%	26,86%	22,72%	27,47%	30,64%
14	31-60	9,73%	4,54%	5,36%	6,50%	6,62%
15	61-90	1,90%	6,93%	4,98%	2,83%	1,41%
16	91-120	3,97%	5,05%	2,71%	1,88%	2,73%
17	121-180	5,27%	3,20%	2,90%	2,11%	3,81%
18	181-360	12,46%	12,34%	7,80%	5,94%	5,17%
19	> 360	43,70%	41,08%	53,52%	53,27%	49,62%

Cartera por Canal 2017

Canal	C Final	Estado	Flota	Subdistribuidor	Total
Total general	366.732	210.472	1.592.713	2.079.959	\$ 4.249.877
Corriente	100.194	24.421	1.189.772	1.616.624	\$ 2.931.011
Vencida	266.538	186.051	402.942	463.335	\$ 1.318.866
% del Total	73%	88%	25%	22%	31%
1-30	14.276	6.449	183.508	199.924	404.157
31-60	7.700	811	37.507	41.294	87.311
61-90	2.531	172	-4.343	20.196	18.555
91-120	1.377	470	9.932	24.186	35.965
121-180	8.006	0	13.314	28.948	50.267
181-360	18.049	1.136	33.020	16.023	68.228
> 360	214.600	177.013	130.004	132.765	654.383
1-30	5,36%	3,47%	45,54%	43,15%	30,64%
31-60	2,89%	0,44%	9,31%	8,91%	6,62%
61-90	0,95%	0,09%	-1,08%	4,36%	1,41%
91-120	0,52%	0,25%	2,46%	5,22%	2,73%
121-180	3,00%	0,00%	3,30%	6,25%	3,81%
181-360	6,77%	0,61%	8,19%	3,46%	5,17%
> 360	80,51%	95,14%	32,26%	28,65%	49,62%

Cartera (Proyección Recuperación >360 días)

PROYECCION DE RECUPARACION CARTERA MAS DE 360 DIAS

POR SEGMENTO DE MERCADO

MERCADO	2do		tercer	
	1 cuatrimestre	cuatrimestre	cuatrimestre	total
Consumidor Final	2.700,00	21.299,10	2.300,00	26.299,10
Estado	459,19	38.819,00	18.000,00	57.278,19
Flota	2.820,51	17.087,61	15.489,00	35.397,12
Subdistribuidor	10.900,00	13.000,00	15.787,00	39.687,00
TOTAL	16.879,70	90.205,71	51.576,00	158.661,41

Cartera (Trámites legales)

TRAMITES LEGALES RECUPERADOS EN 2017

NOMBRE	VALOR
TRANSUCUCHAS	38.245,00
PERALTA CARLOS	2.860,00
PERALTA JAIME	1.860,00
BARBA JOEL	3.840,00
EL TEQUILA	1.850,00
VARIOS CLIENTES	4.620,00
TOTAL	53.275,00

ESTADO DE RESULTADOS Enero - Diciembre

CUENTA	ACUMULADO			2017-2016		2017 - PSP	
	2016	PSP	REAL	\$	%	\$	%
VENTAS NETAS	20.903.527,47	20.183.865,23	22.160.699,35	1.257.171,88	6%	1.976.834,12	9,8%
Costo de Operacion Taller	- 958.249,05	- 993.088,24	- 972.286,25	14.037,20	1%	- 20.801,99	-2,1%
Costo de Ventas del Producto	-18.052.067,95	-15.484.773,96	-17.713.101,71	- 338.966,24	-2%	2.228.327,75	14,4%
Fletes	- 107.601,50	- 109.732,01	- 120.692,14	13.090,64	12%	10.960,13	10,0%
Depreciaciones Taller	- 238.040,16	- 237.143,98	- 226.307,77	- 11.732,39	-5%	- 10.836,21	-4,6%
TOTAL COSTOS	-19.355.958,66	-16.824.738,18	-19.032.387,87	- 323.570,79	-2%	2.207.649,69	13,1%
N/C Continental	1.484.354,60	92.072,40	246.858,57	-1.237.496,03	-83%	154.786,17	168,1%
N/C Lubrival	43.447,79	-	75.385,90	31.938,11	74%	75.385,90	0,0%
N/C Renovallanta	169.427,81	85.161,63	66.813,06	- 102.614,75	-61%	- 18.348,57	-21,5%
N/C Tecnova	182.345,35	139.939,23	203.542,07	21.196,72	12%	63.602,84	45,5%
Sercop (neto)	347.400,57	752.028,20	671.787,58	324.387,01	93%	- 80.240,62	-10,7%
Bonificaciones Sercop	390.630,55	906.058,07	809.018,59	418.388,04	107%	- 97.039,48	-10,7%
Gastos Sercop	- 43.229,98	- 154.029,87	- 137.231,01	94.001,03	217%	- 16.798,86	-10,9%
TOTAL COSTOS NC	2.226.976,12	1.069.201,45	1.264.387,18	- 962.588,94	-43%	195.185,73	18,3%
CMC 2	3.774.544,93	4.428.328,50	4.392.698,66	618.153,73	16%	- 35.629,84	-0,8%
CMC 2 %	18,1%	21,9%	19,8%				

ESTADO DE RESULTADOS Enero - Diciembre

CUENTA	ACUMULADO			2017-2016		2017 - PSP	
	2016	PSP	REAL	\$	%	\$	%
Gasto Administrativo	- 898.382,57	- 909.857,43	- 922.923,78	24.541,21	3%	13.066,35	1,4%
Gasto de Ventas	- 1.408.899,33	- 1.476.611,50	- 1.568.291,68	156.392,35	11%	88.680,18	6,0%
Gasto de Distribucion	- 380.457,85	- 364.932,95	- 346.707,47	- 33.750,38	-9%	18.225,48	-5,0%
Gasto de Publicidad	- 74.770,32	- 106.601,29	- 69.382,65	- 5.387,67	-7%	37.218,64	-34,9%
Tac	- 120.907,90	- 132.338,84	- 125.062,59	4.154,69	3%	7.276,25	-5,5%
Gasto de Depreciacion	- 216.591,66	- 204.230,68	- 239.555,24	22.963,58	11%	35.324,56	17,3%
Gasto de Jubilacion y Desahucio	- 58.307,13	- 66.582,38	- 76.552,39	18.245,26	31%	9.970,01	15,0%
TOTAL GASTOS	- 3.158.316,76	- 3.261.155,09	- 3.345.475,80	187.159,04	6%	84.320,71	2,6%
Cuentas Incobrables	- 142.996,21	- 47.276,91	- 80.053,94	- 62.942,27	-44%	32.777,03	69,3%
Tarjetas de Credito	- 151.247,22	- 165.856,97	- 153.042,88	1.795,66	1%	2.814,09	-1,8%
Participacion Empleados	- 68.343,01	- 133.542,82	- 147.085,84	78.742,83	115%	13.543,02	10,1%
TOTAL OTROS GASTOS	- 362.586,44	- 336.676,69	- 380.182,66	17.596,22	5%	43.505,97	12,9%
Otros Ingresos (Div+Cart+AF+BFesp)	196.201,34	-	177.833,90	- 18.367,44	-9%	177.833,90	0,0%
Gastos Bancarios	- 21.745,22	- 81.755,35	- 14.901,68	- 6.843,54	-31%	66.853,67	-81,8%
TOTAL OTROS INGRESOS y GASTOS	174.456,12	81.755,35	162.932,22	11.523,90	-7%	244.687,57	299,3%
EBIT	428.097,85	748.741,37	829.972,42	401.874,57	94%	81.231,05	10,8%
EBIT%	2,0%	3,7%	3,7%				
Gasto Financiero	- 41.062,94	- 21.999,74	- 2.528,30	- 43.591,24	-106%	24.528,04	-111,5%
Impuesto a la Renta	- 173.479,34	- 189.185,66	- 228.421,45	54.942,11	32%	39.235,79	20,7%
RESULTADO (NIAT)	213.555,57	537.555,97	604.079,27	390.523,70	183%	66.523,30	12,4%
NIAT%	1,0%	2,7%	2,7%				
EBIT sin SERCOP	91.780,75	92.017,81	261.629,13	169.848,39	185%	169.611,32	184,3%
NIAT sin SERCOP	50.642,18	68.063,70	189.843,36	139.201,19	275%	121.779,66	178,9%

BALANCE GENERAL a Diciembre

ACTIVOS	dic-16	dic-17	VAR Dic/17- Dic/16	VAR % Dic/17- Dic/16
CAJA Y BANCOS	\$ 439.171	\$ 471.377	\$ 32.206	7,3%
CXC CLIENTES	\$ 4.301.095	\$ 4.294.230	\$ -6.865	-0,2%
PROVISION CXC CLIENTES	\$ -385.876	\$ -419.549	\$ 33.673	8,7%
CXC EMPLEADOS	\$ 119.254	\$ 149.804	\$ 30.551	25,6%
CXC RELACIONADAS	\$ 183.524	\$ 165.109	\$ -18.416	-10,0%
INVENTARIOS	\$ 3.469.828	\$ 3.741.159	\$ 271.331	7,8%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES*	\$ 280.287	\$ 484.461	\$ 204.174	72,8%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8.407.283	\$ 8.886.590	\$ 479.308	5,7%
ACTIVO FIJO	\$ 5.137.827	\$ 5.504.908	\$ 367.081	7,1%
INVERSIONES LP	\$ 37.312	\$ 37.312	\$ -	0,0%
DEPRECIACIONES	\$ -2.272.621	\$ -2.689.060	\$ 416.439	18,3%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 2.902.518	\$ 2.853.160	\$ -49.358	-1,7%
TOTAL ACTIVOS	\$ 11.309.801	\$ 11.739.750	\$ 429.949	3,8%

BALANCE GENERAL a Diciembre

PASIVOS	dic-16	dic-17	VAR Dic/17- Dic/16	VAR % Dic/17- Dic/16
PROVEEDORES	\$ 1.241.752	\$ 1.401.468	\$ 159.716	12,9%
CXP RELACIONADAS	\$ 1.918.170	\$ 2.546.379	\$ 628.210	32,8%
PRESTAMOS	\$ 482.755	\$ 122.692	\$ -360.063	-74,6%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 272.113	\$ 371.464	\$ 99.351	36,5%
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 600.000	\$ -	\$ -600.000	-100,0%
CXP EMPLEADOS	\$ 48.285	\$ 18.030	\$ -30.255	-62,7%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 273.701	\$ 367.579	\$ 93.878	34,3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 4.836.776	\$ 4.827.612	\$ -9.164	-0,2%
PASIVO NO CORRIENTE (NIIFs)	\$ 143.233	\$ 143.233	\$ -	0,0%
JUBILACION Y DESAHUCIO	\$ 726.353	\$ 800.626	\$ 74.273	10,2%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 869.586	\$ 943.859	\$ 74.273	8,5%
TOTAL PASIVO	\$ 5.706.362	\$ 5.771.471	\$ 65.109	1,1%

BALANCE GENERAL a Diciembre

PATRIMONIO	dic-16	dic-17	VAR Dic/17- Dic/16	VAR % Dic/17- Dic/16
CAPITAL	\$ 2.913.773	\$ 3.101.392	\$ 187.619	6,4%
CAPITAL NIIFS	\$ 829.740	\$ 829.740	\$ -	0,0%
RESERVAS	\$ 807.131	\$ 833.067	\$ 25.936	3,2%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 839.239	\$ 600.000	\$ -239.239	-28,5%
UTILIDAD DEL AÑO	\$ 213.556	\$ 604.079	\$ 390.524	182,9%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 5.603.439	\$ 5.968.279	\$ 364.840	6,5%

FCF a Diciembre

REFERENCIA		dic-16	dic-17
1	Ventas Netas	20.903.577	22.150.699
2	EBIT	428.098	829.972
3	Intereses Pagados Acumulado	-49.573	-18.963
4	Intereses Ganados Acumulado	8.460	21.492
5	Impuesto a la Renta Acumulado	-173.479	-228.421
6	NIAT	213.556	604.079
7	Variación Depreciación Acumulada	476.605	416.439
8	Variación Cartera Clientes	757.190	40.539
9	Variación CxC Empleados	44.341	30.551
10	Variación CxC Relacionadas	54.756	18.416
11	Variación Inventarios	180.694	271.331
12	Variación Otros Activos (Otras CxC + Otros Act Ctes)	71.042	204.174
13	Variación Proveedores	35.357	159.716
14	Variación CxP Relacionadas	986.168	628.210
15	Variación Pasivos por Impuestos Corrientes	8.451	99.351
16	Variación CxP Empleados (Sueldos + Benef Sociales)	79.278	63.623
17	Variación Dividendos x Pagar	404.600	839.240
18	Variación Otros Pasivos (Jubilación y Desahucio)	51.518	74.273
19	1. CASH FLOW OPERATIVO	197.165	759.351
20	Variación Prop planta y Equipo (sin Deprec)	97.075	367.081
21	2. CASH FLOW INVERSIONES	97.075	367.081
22	FREE CASH FLOW	100.091	392.270
	FCF/Inversión de las	1,0%	2%
23	Variación Préstamos	97.299	360.063
24	3. CASH FLOW FINANCIAMIENTO	97.299	360.063
25	SALDO FINAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	439.171	471.377

INVERSIONES 2018

- **INVERSIONES**

Compra de Inmueble - Parque Industrial Cuenca	850.000,00
TOTAL	850.000,00

- **FINANCIAMIENTO**

BANCO	MONTO	TASA	PLAZO	CUOTA	COSTO FINANCIERO
Produbanco	800.000,00	7,70%	84 Meses	11.187,74	274.023,13
Banco Guayaquil	800.000,00	8,00%	84 Meses	11.309,34	285.696,97

FCF 2018

(Presupuesto)

REFERENCIA		dic-17	dic-18
1	Ventas Netas	22.160.699	22.398.270
2	EBIT	829.972	988.089
3	Intereses Pagados Acumulado	-18.963	-4.917
4	Intereses Ganados Acumulado	21.492	0
5	Impuesto a la Renta Acumulado	-228.421	-244.723
6	NIAT	604.079	738.449
7	Variación Depreciación Acumulada	416.439	432.251
8	Variación Cartera Clientes	40.539	236.241
9	Variación CXC Clientes	6.865	232.530
10	Variación Provisión CXC Clientes	33.673	3.711
11	Variación CxC Empleados	30.551	30.667
12	Variación CxC Relacionadas	18.416	-
13	Variación Inventarios	271.331	75.638
14	Variación Otros Activos (Otras CxC y Otros Act Ctes)	204.174	-
15	Variación Proveedores	159.716	383.812
16	Variación CxP Relacionadas	628.210	215.362
17	Variación Pasivos por Impuestos Corrientes	99.351	183.264
18	Variación CxP Empleados (Sueldos + Benef Sociales)	63.623	-
19	Variación en Otras Provisiones	-	-
20	Variación Dividendos x Pagar	839.240	-
21	Variación Otros Pasivos (Jubilación y Desahucio)	74.273	49.658
22	1. CASH FLOW OPERATIVO	759.351	1.211.190
23	Variación Prop planta y Equipo (sin Deprec)	367.081	378.375
24	2. CASH FLOW INVERSIONES	367.081	378.375
25	FREE CASH FLOW	392.270	832.816
	PCR/Ventas Netas	2%	4%
26	Variación Préstamos	360.063	118.540
27	3. CASH FLOW FINANCIAMIENTO	360.063	118.540
28	Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	439.171	471.377
29	SALDO FINAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	471.377	1.185.652

PROPUESTA destino FCF 2018

REFERENCIA	OPCION 1: Compra Nave + Pago Dividendos 2017	OPCION 2: Pago Dividendos 2017
Flujo 2017 (Presupuesto)	1.185.652,13	1.185.652,13
Préstamo Bancario Compra Nave	800.000,00	
Apoyo Construcción	30.000,00	30.000,00
Expropiación Municipio Cuenca	34.000,00	34.000,00
Venta de Vehículos	80.000,00	80.000,00
Arriendo Nave	28.000,00	
TOTAL INGRESOS	2.157.652,13	1.329.652,13
Compra Nave Parque Industrial	850.000,00	
Pago Dividendos 2015	600.000,00	600.000,00
Pago Préstamo Bancario	89.501,92	
Pago Dividendos 2017 (50%)	271.835,67	271.835,67
TOTAL EGRESOS	1.811.337,59	871.835,67
SALDO FINAL EFECTIVO	346.314,54	457.816,46

GRACIAS