

**INFORME DE GERENCIA**  
**A la Junta General de Socios de**  
**TIBATAN CIA. LTDA.**

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2016 en calidad de Gerente General de **TIBATAN CIA. LTDA.**

**1. Situación General de la Compañía**

TIBATAN CIA. LTDA. con número de RUC 1792559456001, fue constituida el 06 de noviembre del 2014 bajo la normativa vigente en el Ecuador. Su principal actividad económica es comercializar al por mayor y menor de frutas.

**2. Resumen General**

A diciembre de 2016 se ha generado un total de USD \$ 234,125.39 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 276,018.72.

Sus principales ingresos dentro de este ejercicio económico fueron por la exportación de materia prima (Fruta).

Al finalizar el ejercicio fiscal 2016, se generó una pérdida neta de USD \$ 32,893.00 según se indica a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

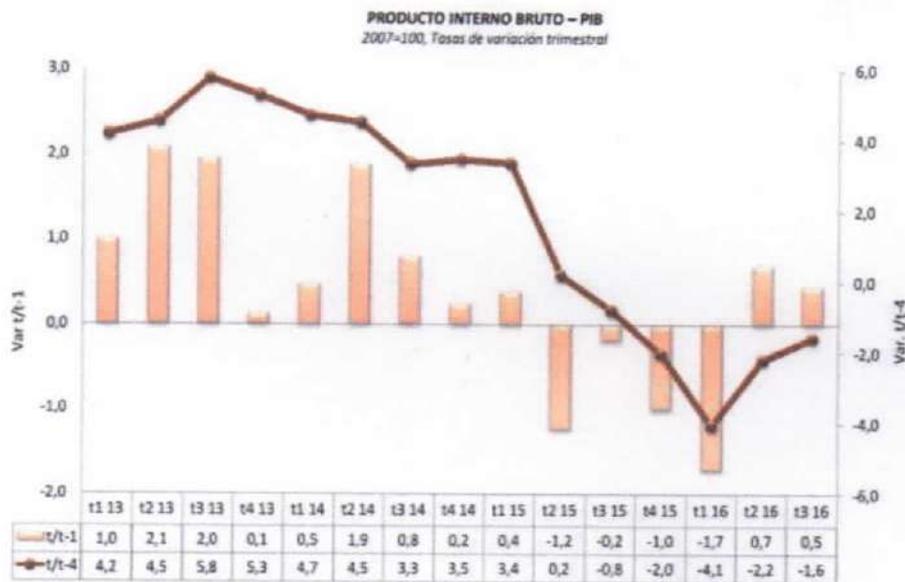
CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2016
Ingresos	234,125.39
(-) Gastos	276,018.72
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>32,893.00</b>

### 3. Entorno Macroeconómico

#### 3.1 SECTOR REAL

##### 3.1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el tercer trimestre de 2016, el PIB de Ecuador, mostró una variación trimestral (t/t- 1, respecto al segundo trimestre de 2016) de 0.5% y un decrecimiento inter-anual de - 1.6% (t/t- 4, respecto al tercer trimestre de 2015).



Fuente: ICL

Fuente: Banco Central del Ecuador

Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución (puntos porcentuales) positiva a la variación trimestral (t/t-1) del PIB fueron: Comercio (0.12) Suministro de electricidad y agua (0.11), Actividades de servicios financieros (0.10); y, Transporte (0.10).



Fuente: Banco Central del Ecuador

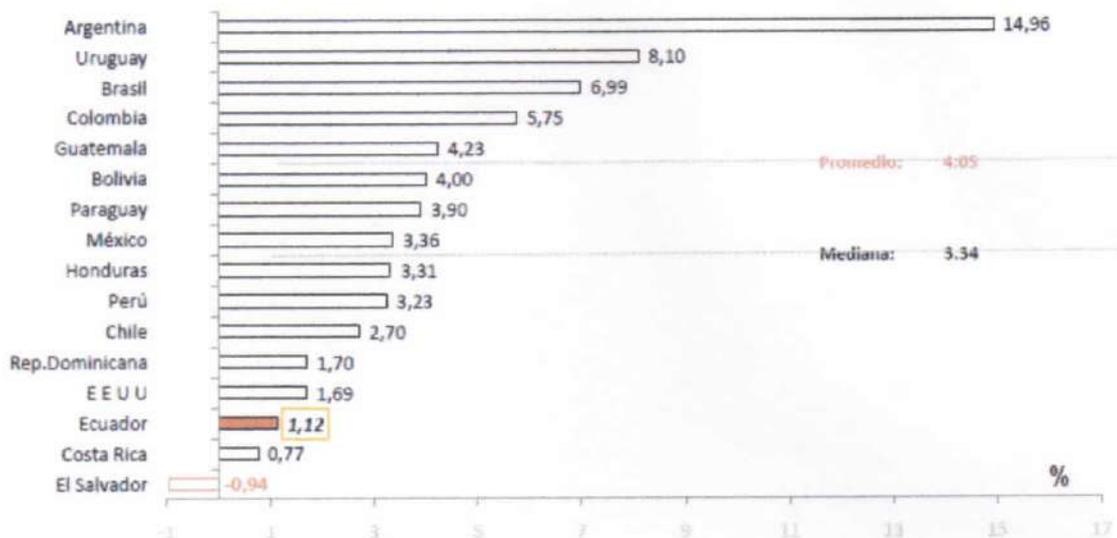
**Observación:** El presente análisis macroeconómico se fundamenta en información estadística, publicaciones y boletines económicos disponibles a la fecha de elaboración del mismo (marzo del 2017), elaborados y publicados por los principales organismos de control (Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censo, Cepal, etc.); sin embargo, en algunos casos dichas entidades aún no publican la información definitiva a diciembre del 2016.

### 3.1.2. INFLACIÓN

En diciembre de 2016, de un grupo de 16 países analizados<sup>1</sup>, en su mayoría de América Latina, Ecuador se ubicó por debajo del promedio.

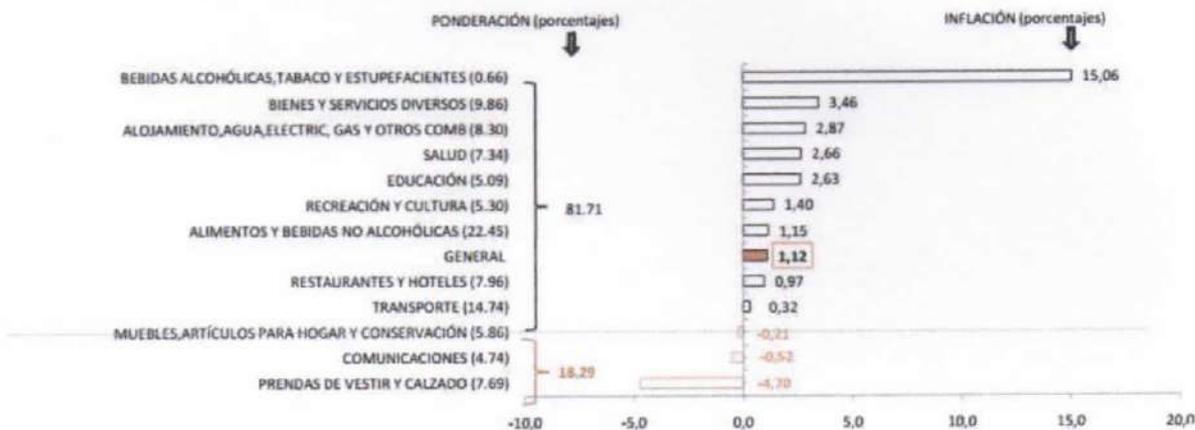
## INFLACIÓN ANUAL EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS (Porcentajes diciembre 2016)

<sup>1</sup> La información de Estados Unidos, República Dominicana, México y Brasil corresponde a noviembre 2016; la de Argentina a junio 2015.



Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

### CONTRIBUCIÓN LA INFLACIÓN MENSUAL POR DIVISIONES DE CONSUMO Y PRODUCTOS (Porcentajes 2016)

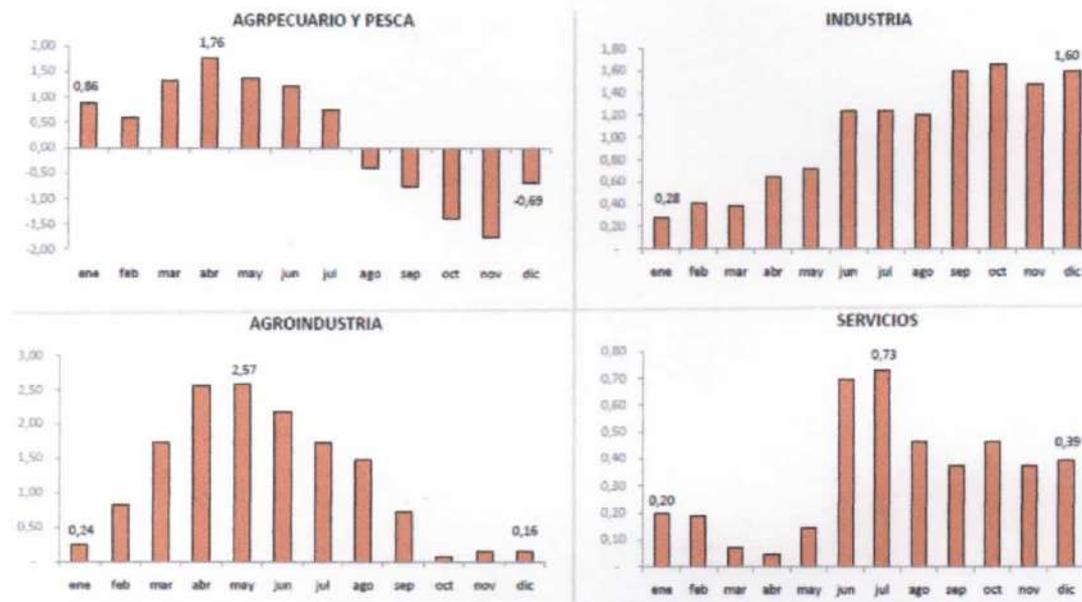


Fuente: INEC

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

La inflación anual de diciembre de 2016 fue de 1.12%, porcentaje inferior al de igual mes de 2015 (3.38%). Por divisiones de consumo, en 9 agrupaciones que ponderan el 81.71% se registró inflación, siendo el mayor porcentaje el de bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (15.06%); por el contrario, en 3 agrupaciones que ponderan el 18.29% se registró deflación, siendo prendas de vestir y calzado (-4.70%) la división de mayor variación negativa, seguida de comunicaciones y de muebles, artículos para el hogar y conservación.

## VARIACIÓN ACUMULADA DEL IPP NACIONAL POR SECCIONES (2016, Porcentajes)



**Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)**

A diciembre 2016, la sección *industria* registró la mayor inflación acumulada, le sigue la sección de los *servicios*. Por su parte, la canasta básica familiar se ubicó en USD \$ 700,96 y el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores fue de USD \$683,20. En diciembre del 2015, la canasta básica llegó a USD \$673,21 con un ingreso familiar de USD \$660,80.

### 3.1.3. MERCADO LABORAL

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 5.20% en diciembre de 2016 en comparación al 4.80% que alcanzó en diciembre del 2015, un incremento 0,40 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Durante diciembre 2016 a nivel nacional se tiene:

- De la población total, el 70.00% está en edad de trabajar
- El 67,30% de la población en edad de trabajar se encuentra económicamente activa.
- De la población económicamente activa, el 94.8% son personas con empleo.

En el trimestre de diciembre 2016 a nivel nacional:

- La población en edad de trabajar (PET) es de 11.7 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 7.9 millones de personas
- La población económicamente inactiva (PEI) es de 3.8 millones de personas.

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16
Población en Edad de Trabajar	9.309.480	9.648.996	10.032.716	10.291.500	10.533.005	10.864.147	11.200.371	11.159.255	11.201.636	11.282.064	11.318.398	11.399.276	11.467.518	11.557.285	11.639.325	11.696.131
Población Económicamente Activa	6.336.029	6.385.421	6.548.937	6.436.257	6.581.621	6.701.014	6.952.966	7.194.521	7.374.083	7.430.701	7.599.717	7.498.528	7.861.661	7.831.981	8.057.159	7.874.021
Población con Empleo	6.019.332	6.005.395	6.125.135	6.113.230	6.304.834	6.424.840	6.664.241	6.921.107	7.091.116	7.098.584	7.274.221	7.140.636	7.412.671	7.415.099	7.637.966	7.463.579
Empleo Adecuado/Pleno	2.737.158	2.858.659	2.865.691	2.875.533	2.996.566	3.118.174	3.328.048	3.545.802	3.225.996	3.410.490	3.495.965	3.487.110	3.142.554	3.214.776	3.154.513	3.243.293
Subempleo	1.155.872	957.978	1.071.615	889.255	706.458	603.890	809.269	925.774	985.698	977.785	1.121.988	1.050.646	1.348.231	1.277.717	1.560.342	1.564.825
Empleo no remunerado	557.146	523.928	582.204	525.991	505.484	537.431	493.182	508.476	710.083	623.781	655.616	574.061	796.919	759.390	834.147	660.893
Otro empleo no pleno	1.504.000	1.649.349	1.778.578	1.765.688	2.056.875	2.018.582	2.019.279	1.924.634	2.142.958	2.044.691	1.961.901	1.981.205	2.100.225	2.138.678	2.063.849	1.978.071
Empleo no clasificado	85.155	15.481	127.047	53.763	39.451	146.763	14.463	16.421	28.382	41.836	38.751	47.614	24.742	24.539	25.135	16.497
Desempleo	316.697	380.026	423.802	323.027	276.787	276.174	288.745	273.414	282.967	332.117	325.496	357.892	448.990	416.883	419.173	410.441
Población Económicamente Inactiva	2.973.460	3.163.575	3.483.779	3.855.244	3.951.382	4.162.884	4.247.385	3.964.734	3.827.852	3.851.363	3.718.681	3.900.748	3.605.856	3.725.303	3.582.166	3.822.110

Elaborado por: Instituto Nacional de Estadística y Censo

En diciembre 2016, Este indicador presenta variaciones anuales estadísticamente significativas para Quito y Guayaquil, 3,4 y 3,5 p.p., respectivamente. Se puede observar que Quito es la ciudad que registra la mayor tasa de desempleo a marzo 2016 y Machala registra la tasa de desempleo más baja (4,0%).

Periodo	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
mar-08	6,5%	8,0%	5,0%	5,1%	4,5%
mar-09	7,2%	14,1%	4,9%	11,0%	4,1%
mar-10	7,2%	12,3%	3,8%	8,1%	3,1%
mar-11	5,7%	10,0%	4,1%	7,2%	3,5%
mar-12	3,7%	6,3%	4,7%	5,9%	4,4%
mar-13	4,1%	5,5%	3,2%	4,2%	4,4%
mar-14	4,3%	6,1%	3,2%	3,8%	5,8%
mar-15	4,4%	3,8%	3,2%	3,7%	6,4%
mar-16	7,8%	7,2%	4,6%	4,0%	7,0%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

### Ajuste salarial



El incremento del salario para 2017 fue del 2,04%, en comparación con la etapa precedente, lo que representa una remuneración mensual mínima para los trabajadores ecuatorianos de USD \$ 375,00. Para deducir el incremento el Ministerio de Trabajo también tomó en cuenta la inflación y un porcentaje de productividad.

Para establecer el nuevo salario se analizó técnicamente factores como: costo de la canasta básica, evolución del índice del precio del consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros.

#### 4. Estados Financieros

*TIBATAN CIA LTDA*

*Estado de Situación Financiera*

*Al 31 de Diciembre de 2016*

*(Expresado U.S. dólares)*

##### ACTIVO

##### ACTIVO CORRIENTE

##### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Caja - Bancos 6.727,39

##### ACTIVOS FINANCIEROS

Documentos y Cuentas por Cobrar 34.174,24

Inventario De Pitahaya Para Exportación 7.572,40

##### ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos Anticipados 536,61

##### OTROS ACTIVOS

Anticipo Proveedores 210,34

##### TOTAL ACTIVO CORRIENTE

49.220,98

##### ACTIVO NO CORRIENTE

##### PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad Planta y Equipo 3.942,36

Deprecaciones Propiedad Planta y equipo -731,89

##### OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Garantías Entregadas 1.000,00

##### TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

4.210,47

##### TOTAL ACTIVO

53.431,45

##### PASIVOS

##### PASIVO CORRIENTE

##### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar 23.712,31

Empleados 4.510,00

##### OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Administración Tributaria 444,48

Con el IESS	896,25
<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS</b>	
Cuentas Por Pagar Relacionadas	1.610,03
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>31.173,07</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES</b>	
Empresas Relacionadas	40.000,00
Prestamos Bancos Locales L/p	17.133,59
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>57.133,59</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><u>88.306,66</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	
Capital Suscrito	68.000,00
<b>RESULTADOS</b>	
Pérdidas Acumuladas	-69.981,88
Resultado del Ejercicio	-32.893,33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u><u>-34.875,21</u></u>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u><u>53.431,45</u></u>

**TIBATAN CIA LTDA**  
*Estado de Resultados Integrales*  
*Al 31 de Diciembre de 2016*  
*(Expresado U.S. dólares)*

**INGRESOS**

**INGRESOS ORDINARIOS POR LA VENTA DE FRUTA**

Comercialización al por Mayor y Menor de Frutas 232.760,13

**OTROS INGRESOS**

Otros Servicios prestados 10.365,26

**TOTAL INGRESOS** 243.125,39

**COSTOS Y GASTOS**

Costos Operativos 91.945,40

Gastos Administrativos 184.073,32

**TOTAL COSTOS Y GASTOS** 276.018,72

GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA 0,00

15% PARTICIPACION TRABAJADORES 0,00

**PERDIDA DEL EJERCICIO** -32.893,00

**TIBATAN CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL FINAL DEL PERIODO DE APLICACIÓN NIIF**  
Método directo

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(11,707.22)</b>
Efectivo recibido de clientes	220,801.37
Efectivo pagado a proveedores	(161,804.80)
Efectivo pagado por gastos de operación	(81,069.05)
Otros ingresos recibidos	10,365.26
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(38,000.00)</b>
Venta de propiedad, planta y equipo	-
Otros Entradas de Efectivo	(38,000.00)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>38,000.00</b>
Efectivo provisto de accionistas	-
Aportes de Capital	38,000.00
<b>EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(11,707.22)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>18,434.61</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>6,727.39</b>

*TIBATAN CIA LTDA*

*Estado de Cambios en el Patrimonio*

*Del 05 de septiembre al 31 de diciembre 2016*

*(Expresado en U.S. dólares)*

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES ACUMULADAS	APORTES A FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>30,000.00</b>	-	<b>38,000.00</b>	-	<b>-69,981.88</b>	<b>68,000.00</b>
Transferencia Resultados 2015				-	-	-
Aportes a futuras capitalizaciones	38,000.00		38,000.00			38,000.00
Resultados del Ejercicio 2016		-		-	-	-69,981.88
Déficit Valoración en Inversión						-
Perdidas Actuariales						-
<b>Saldos Final al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>68,000.00</b>	-	-	<b>-69,981.88</b>	<b>-32,893.33</b>	<b>-1,981.88</b>

## 5. Análisis Financiero

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera, el 92.12,00% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde los rubros más representativos son Documentos y Cuentas por cobrar por el valor de USD \$ 34.174,24. inventarios de fruta USD \$ 7,572.40 y Bancos por USD \$6,727.39.

Por otro lado, el 64.70% de la totalidad de pasivos correspondes largo plazo en donde los rubros más representativos son: Cuentas por pagar empresas Relacionadas por USD \$40.000,00 y Préstamos con instituciones financieras por USD \$17.133,59.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía generó un valor de \$ 243.125,39 en ingresos, en cuanto a sus costos y gastos, estos ascienden a USD \$ 276.018,72 generando así una Pérdida del ejercicio.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

### Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2016 han alcanzado un valor de USD \$ 243,125.39 de los cuales los rubros más representativos corresponden a la exportación de pitahaya.

### Cuadro de Ingresos

*(Expresado en Dólares)*

CUENTAS	VALORES	% TOTAL
Comercialización al por Mayor y Menor de Frutas	232,760.13	95.74%
Otros Ingresos	10,365.26	4.26%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>243,125.39</b>	<b>100%</b>

### Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Índice de Liquidez

= Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$1,58 = \frac{49,220.98}{31,173.07}$$

En el año 2016 el Índice de Liquidez fue de 1.58, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo en un 1.58% de sus deudas. En otras palabras, por cada dólar de deuda corriente, la Compañía puede cubrir \$ 1.58 ctvs.

Rotación de Activo

= Ventas Netas / Activo Total

$$4.55 = \frac{243,125.39}{53,431.45}$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que TIBATAN CIA. LTDA., utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período en cuanto a la rotación de activos para generar USD \$ 4.55 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1,0.

Deuda a Patrimonio

= Pasivo Total / Patrimonio

$$-2.58 = \frac{88,306.66}{-34,875.21}$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, y observamos que el pasivo equivale a -2.58 veces el patrimonio.

## 6. Comentario Final

Los factores económicos y políticos actuales han generado una resistencia muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando a la vez una desconfianza para los inversionistas tanto locales como del exterior, por las fuertes medidas establecidas, situaciones que han afectado de manera significativa el desempeño de la Compañía, situación que podría continuar durante el ejercicio fiscal 2017, si no se toman las medidas de gobierno apropiadas para impulsar el desarrollo del Ecuador.

Debido a la situación financiera – económica que atraviesa el Ecuador, la empresa no se desarrolló con normalidad en el periodo reportado, el resultado del ejercicio indudablemente no es el esperado. A pesar de la situación financiera, la empresa continuara en funcionamiento esperando resultados adversos para el periodo 2017, para esto se están analizando estrategias de mercado que nos ayudarán a mejorar la comercialización de fruta.

El objetivo para este nuevo año es, lograr un crecimiento en las ventas por medio de estrategias que permitirán captar nuevos mercados internacionales, y de esta forma lograr un resultado favorable para la empresa.

*JUANA MOSCOSO*

Moscoso Larreamendy Juana Kuschcuna

**GERENTE GENERAL**

**TIBATAN CIA. LTDA.**

**27 de Marzo del 2017**