

**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 2017 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 2017 se ha generado un total de USD \$ 415,200.73 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 410,357.64.

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

Al finalizar el ejercicio fiscal 2017, se generó una utilidad neta de USD \$ 4,843.09 según se indica a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2017
Ingresos	415,200.73
(-) Gastos	410,357.64
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>4,843.09</b>

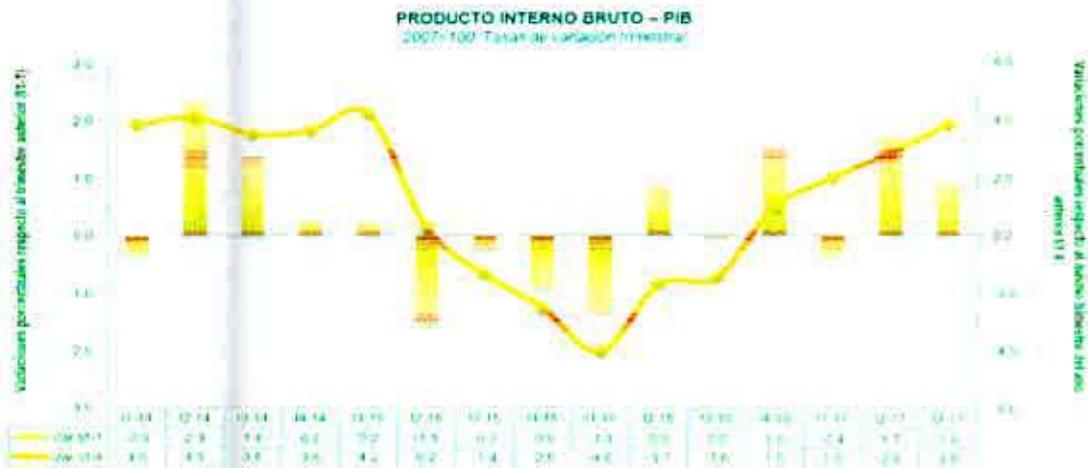


### 3. Entorno Macroeconómico

#### 3.1 SECTOR REAL

##### 3.1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el tercer trimestre de 2017, el PIB de Ecuador, a precios constantes, mostró una tasa de variación trimestral de 0.9% (t/t-1, respecto al segundo trimestre de 2017); y, una variación interanual (t/t-4, respecto al tercer trimestre de 2016) de 3.8%.



Fuente: Banco Central del Ecuador

La Refinación de Petróleo fue la variable que tuvo mayor incidencia en la variación interanual positiva del PIB en el período de estudio.



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 2018), 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 2017; y, en otros casos, solo se dispone de información, Marzo del 2018.

### 3.1.2. INFLACIÓN

En diciembre de 2017, de un grupo de 15 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 2017)**



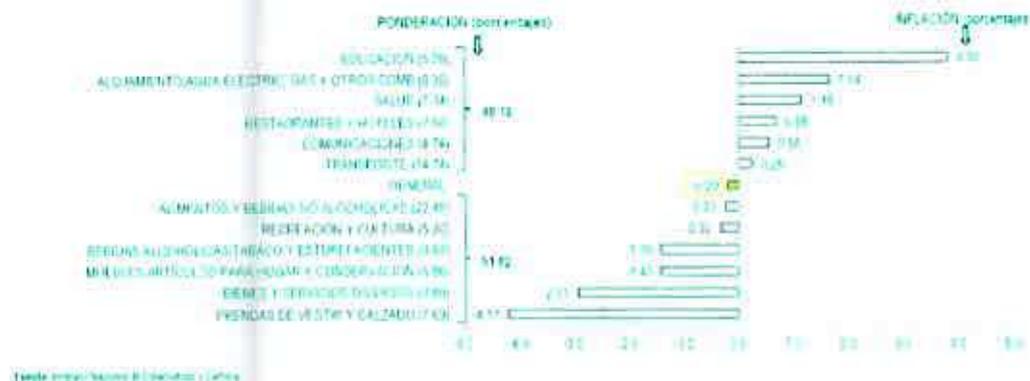
\* La información de inflación de Estados Unidos y República Dominicana corresponden a enero de 2018.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos para Ecuador; Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados.

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

<sup>1</sup> La información de Estados Unidos y República Dominicana, corresponde a enero 2018. No se publica la información de Venezuela por su rezago.

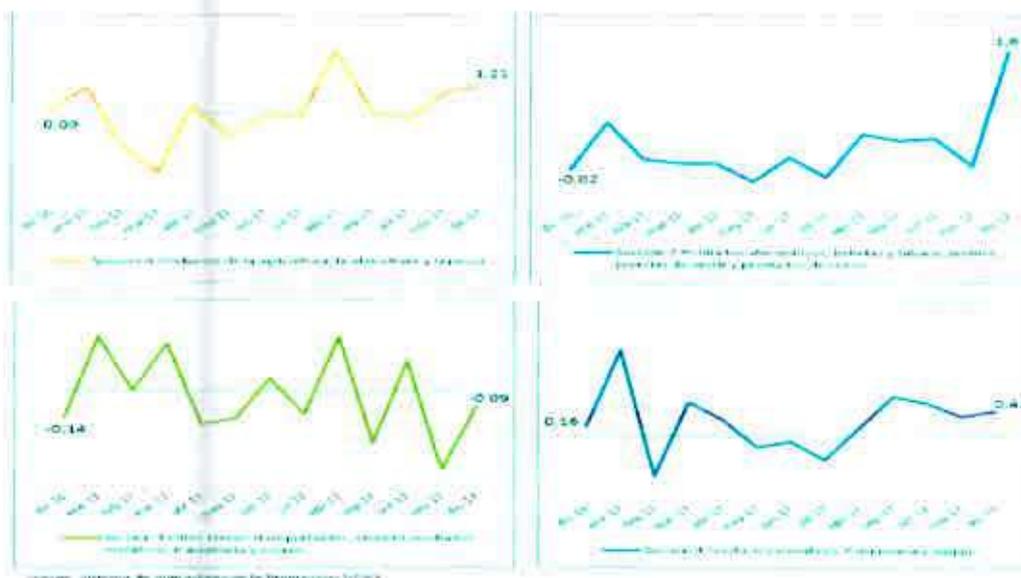
## CONTRIBUCIÓN LA INFLACIÓN MENSUAL POR DIVISIONES DE CONSUMO Y PRODUCTOS (Porcentajes 2017)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

La inflación anual a diciembre de 2017 fue de -0.20%, porcentaje inferior al 2016 1.12%. Por divisiones de consumo, en 6 agrupaciones que ponderan el 48.18% se registró inflación, siendo el mayor porcentaje la educación (3.80%); por el contrario, en la 2 agrupación que ponderan el 51.82% se registró deflación, siendo prendas de vestir y calzado (-4.17%) la división de mayor variación negativa, seguida de bienes y servicios diversos, muebles, artículos para el hogar y conservación.

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



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

Por su parte, la canasta básica familiar se ubicó en USD \$708,98 y el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores fue de USD \$700,00. En diciembre del 2016, la canasta básica llegó a USD \$683,20 con un ingreso familiar de USD \$660,80.

### 3.1.3. MERCADO LABORAL

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 4.60% en diciembre de 2017 en comparación al 5.20% que alcanzó en diciembre del 2016, una reducción 0,60 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 2017 a nivel nacional se tiene:

- De la población total, el 70.4% está en edad de trabajar
- El 67.7% de la población en edad de trabajar se encuentra económicamente activa.
- De la población económicamente activa, el 95.4% son personas con empleo.

En el trimestre de diciembre 2017 a nivel nacional:

- La población en edad de trabajar (PET) es de 11.9 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 8.1 millones de personas
- La población económicamente inactiva (PEI) es de 3.9 millones de personas.

	4Q-16														
Población en Edad de Trabajar	10.031.758	10.291.900	10.523.000	10.854.547	11.200.871	11.519.100	11.999.276	12.467.510	12.977.235	13.529.826	14.098.131	14.726.400	15.435.402	16.179.594	16.977.628
Población Económicamente Activa	6.548.837	6.438.257	6.551.421	6.707.354	6.992.391	7.194.521	7.468.523	7.861.861	8.311.981	8.851.159	9.574.021	10.394.391	11.347.594	12.512.548	13.966.548
Población con Empleo	6.125.318	6.133.287	6.304.334	6.424.941	6.694.741	6.911.127	7.140.838	7.412.871	7.615.099	7.827.498	8.163.976	8.728.848	9.511.940	10.642.471	12.012.177
Empleo Atemporal Fines	2.765.891	2.879.931	2.995.399	3.119.174	3.228.246	3.348.301	3.487.100	3.642.004	3.814.778	3.994.833	4.245.099	4.522.993	4.847.189	5.208.593	5.617.431
Indefinidos	1.071.615	889.293	708.416	603.990	609.269	628.774	628.648	648.231	629.717	628.342	658.829	675.002	693.877	679.833	622.903
Empleo no remunerado	582.004	628.961	605.464	587.491	495.182	528.476	574.091	746.915	794.740	834.147	880.290	879.001	828.058	822.313	777.779
Otros empleos no pagos	1.778.679	1.795.693	1.096.678	1.018.952	2.019.176	1.624.834	1.981.205	2.100.229	2.135.679	2.283.849	1.878.071	1.994.817	1.973.794	2.020.778	2.091.046
Empleos no clasificados	127.047	117.011	19.481	146.769	14.463	18.421	47.634	24.742	24.538	28.110	18.487	18.648	18.775	14.842	11.647
Desempleados	423.800	322.327	278.187	276.174	208.749	273.414	387.682	448.990	416.885	415.475	410.445	395.414	348.254	338.117	371.871
Población Económicamente Inactiva	3.482.921	3.853.643	3.971.579	4.147.193	4.208.480	4.324.579	4.608.747	4.605.649	4.665.254	4.708.677	4.524.110	4.332.009	4.091.808	3.667.046	3.011.080

Elaborado por: Instituto Nacional de Estadística y Censo

Entre diciembre 2016 y diciembre 2017, Guayaquil es la única ciudad que presentó una variación anual estadísticamente significativa (-2,1 p.p.). Por otro lado, la mayor tasa de desempleo se registró en la ciudad de Quito, donde el 9,4% de la PEA estuvo desempleada

Período	Quito	Guayaquil	Cuenca	Morona	Ambato
dic-09	8,1%	11,7%	4,7%	6,4%	3,9%
dic-10	8,3%	7,6%	2,5%	4,3%	1,2%
dic-11	4,1%	5,0%	3,9%	4,6%	2,3%
dic-12	4,4%	5,5%	3,7%	4,4%	3,1%
dic-13	4,0%	5,7%	4,7%	4,0%	4,4%
dic-14	5,2%	4,0%	2,0%	2,5%	3,7%
dic-15	6,9%	4,8%	3,7%	2,7%	5,7%
dic-16	9,1%	6,4%	4,0%	5,3%	7,1%
mar-17	9,1%	5,3%	4,3%	4,2%	5,0%
jun-17	7,8%	5,4%	4,5%	4,4%	4,6%
sep-17	7,8%	4,6%	4,6%	4,4%	4,8%
dic-17	8,4%	4,4%	5,6%	5,6%	6,1%

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

### Ajuste salarial

El incremento del salario para 2018 fue del 2,85%, en comparación con la etapa precedente, lo que representa una remuneración mensual mínima para los trabajadores ecuatorianos de USD \$ 386,00. 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.

El salario básico del Ecuador (USD \$386,00) es uno de los más altos de América Latina ubicándose por encima de los percibidos en países como: Venezuela (238,00), Perú (USD \$263,00), Colombia (USD \$282,00), Bolivia (USD \$289,00), Brasil (USD \$295,00) y el tercero a nivel regional, después de Chile (USD 413,00) y Argentina (USD 513,00).

#### 4. Estados Financieros

TIBATAN CIA LTDA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2017

(Expresado U.S. dólares)

2017

##### ACTIVO

##### ACTIVO CORRIENTE

##### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Caja - Bancos 35.219,35

##### ACTIVOS FINANCIEROS

Documentos y Cuentas por Cobrar 49.902,35

##### ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos Anticipados 4.864,93

##### OTROS ACTIVOS

Anticipo Proveedores 3.545,06

Anticipo Sueldo 0,02

Cuentas Por Cobrar Juana Moscoso 507,39

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE 94.039,10**

##### ACTIVO NO CORRIENTE

##### PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad Planta y Equipo 6.803,68

Deprecaciones Propiedad Planta y equipo -1.333,93

##### OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Garantías Entregadas 1.000,00

**TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 6.469,75**

**TOTAL ACTIVO 100.508,85**

##### PASIVOS

##### PASIVO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

97

**TIBATAN CIA LTDA**  
*Estado de Resultados Integrales*  
*Al 31 de Diciembre de 2017*  
*(Expresado U.S. dólares)*

	<b>2017</b>
<b>INGRESOS</b>	
<b>INGRESOS ORDINARIOS POR LA VENTA DE FRUTA</b>	
Comercialización al por Mayor y Menor de Frutas	395.936,00
<b>OTROS INGRESOS</b>	
Otros Servicios prestados	19.264,73
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u><b>415.200,73</b></u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
Costos Operativos	173.769,25
Gastos Administrativos	233.845,53
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<u><b>407.614,78</b></u>
<b>GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	1.604,97
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<u>1.137,89</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>4.843,09</b></u>

91

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

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>31,353.28</b>
Efectivo recibido de clientes	376,365.76
Efectivo pagado a proveedores	(130,029.11)
Efectivo pagado por gastos de operación	(234,248.10)
Otros ingresos recibidos	19,264.73
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2,861.32)</b>
Venta de propiedad, planta y equipo	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(2,861.32)
<b>EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>28,491.96</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>6,727.39</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>35,219.35</b>

*Estado de Cambios en el Patrimonio  
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2017  
(Expresado en U.S. dólares)*

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	PERDIDAS ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2016	68.000,00	-	-	-69.981,88	-32.893,33	-34.875,21
Transferencia Resultados 2016				-32.893,33	32.893,33	-
Resultados del Ejercicio 2017		-	4.843,09	-	-	4.843,09
Déficit Valoración en Inversión						-
Perdidas Actuariales						-
<b>Saldos Final al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>68.000,00</b>	<b>-</b>	<b>4.843,09</b>	<b>-102.875,21</b>	<b>-</b>	<b>-30.032,12</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 93.56% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde los rubros más representativos son Documentos y Cuentas por cobrar por el valor de USD \$ 49.902,35 y Bancos por USD \$35.219.35.

Por otro lado, el 68.94% de la totalidad de pasivos correspondes largo plazo en donde los rubros más representativos son: Cuentas por pagar empresas Relacionadas por USD \$90.000,00.

En relación con los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía generó un valor de \$ 415.200,73 en ingresos, en cuanto a sus costos y gastos, estos ascienden a USD \$ 410.357,64 generando así una utilidad 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 2017 han alcanzado un valor de USD \$ 415,200.73 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	395.936.00	95.36%
Otros Ingresos	19.264.73	4.64%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>415.200.73</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

$$2.32 = \frac{94,039.10}{40,540.97}$$

En el año 2017 el Índice de Liquidez fue de 2.32, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo en un 2.32% de sus deudas. En otras palabras, por cada dólar de deuda corriente, la Compañía puede cubrir \$2.32ctvs.

**Rotación de Activo**

= Ventas Netas / Activo Total

$$4.13 = \frac{415,200.73}{100,508.85}$$

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 \$ 4.13 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1.0.

**Deuda a Patrimonio**

= Pasivo Total / Patrimonio

$$-4.35 = \frac{130,540.97}{-30,032.12}$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la compañía, y observamos que el pasivo equivale a -4.35 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 2018, si no se toman las medidas de gobierno apropiadas para impulsar el desarrollo del Ecuador.

A pesar de la situación financiera – económica que atraviesa el Ecuador, la empresa se desarrolló con normalidad en sus operaciones en el periodo reportado, generando de esta manera una utilidad, ingresos que permitirán a la empresa seguir con su funcionamiento

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

*JUANA MOSCOSO*

Moscoso Larreamendy Juana Kushcuna

**GERENTE GENERAL**

**TIBATAN CIA. LTDA.**

**05 de Marzo del 2018** *J*