

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE INTELECTRICA S.A.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos de la compañía INTELECTRICA S.A., y en mi calidad de Gerente General, me es grato poner a vuestra disposición el informe de mi gestión correspondiente al período terminado el 31 de diciembre del 2017.

1. ENTORNO ECONOMICO

Es evidente que la economía ecuatoriana en el año 2017, no fue nada favorable para el bienestar de la población, pues diversos factores jugaron en este vaivén económico tales como: la inestabilidad del precio del barril de petróleo, la reducción de los ingresos tributarios, una mayor emisión de deudas con altas de interés y a plazos cortos, preventas de petróleo, uso de reserva monetaria internacional, uso de facilidades de liquidez otorgadas por el Banco Central del Ecuador (BCE), aumento del desempleo, destape de casos de corrupción, la conflictividad política entre otros factores que muestran que el país que dista mucho de realizar verdaderas transformaciones estructurales en lo político y económico.

- COMERCIO EXTERIOR

La balanza comercial total, durante los tres trimestres de 2017, registró un superávit de USD 258 millones, resultado que responde a una recuperación en valor FOB de las exportaciones petroleras y a un crecimiento de las exportaciones no petroleras (BCE, Noviembre 2017), ubicándose las exportaciones a septiembre de este año en 14,045 millones de dólares (reportando un crecimiento del 15.5% respecto a similar periodo del 2016, enero – septiembre); mientras que las importaciones se ubicaron en 13,800 millones de dólares (que conlleva un crecimiento del 23% aproximadamente con el período enero – septiembre 2016). De igual manera acorde a los reportes del Banco Central del Ecuador (a noviembre del 2017) la Balanza Comercial Petrolera, para el período enero – septiembre de 2017, mostró un saldo favorable de USD 2,661.9 millones; superávit mayor en USD 573.6 millones si se compara con el obtenido en igual período de 2016 (USD 2,088.3 millones), como consecuencia del aumento en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo, registrado en los últimos meses, incluso en la última semana de noviembre ya bordeaba los 60 dólares el precio del barril de petróleo WTI (el pico más alto en casi en 30 meses); por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera, aumentó su déficit (116.2%) frente al resultado contabilizado en el mismo período de 2016, al pasar de USD – 1,111.9 millones a USD – 2,403.9 millones.

- INVERSION EXTRANJERA

El Ecuador en estos meses se está sacudiendo política y económicamente (en algo esto último) de la herencia de los 10 años de la “década ganada”, las acciones tomadas por el presidente Lenin Moreno han sido efectivas en términos de imagen para el país, pero, ¿serán estas decisiones suficientes para atraer la inversión extranjera al Ecuador? La inversión extranjera vendrá al país cuando existan organismos de control que no estén “gerenciados” por el gobierno central, contando con autoridades probas, por ello es imprescindible la renovación de todos los poderes del Estado, para generar tranquilidad a los inversionistas que buscan reglas claras y confianza.

Según datos el Banco Central del Ecuador, la inversión extranjera no superaba los \$ 800 millones hasta octubre del 2017, concentrándose el 90% en el sector de hidrocarburos, y demás sectores estratégicos donde justamente se ha destapado los casos de corrupción. Sin reglas claras, no vendrá la inversión extranjera en los niveles que necesita el país. Los inversionistas quieren un país seguro y apegado a derecho con autoridades probas, pero también que se vislumbre un programa económico estable y que se enfoque en el aseguramiento de ingresos permanentes de las arcas fiscales, y reducir la dependencia del flujo de petróleo. Este 2017 develó acciones como el inicio de las obras en el puerto de Aguas Profundas de Posorja y las gestiones para atraer inversiones en país.

- LA DEUDA PUBLICA Y EL RIESGO PAIS

En el caso del riesgo país si bien se ha reducido en los últimos meses, después de la segunda vuelta electoral y debido a las señales de confianza que desea transmitir el gobierno de Moreno respecto al sinceramiento de la cifra macroeconómica, llamados al diálogo con distintos actores políticos y sociales, entre otros factores, a pesar de ello sigue siendo alto con respecto a los países vecinos. Ecuador está por encima de los 500 puntos (510 al 27 de noviembre), mientras que los demás países (exceptuando Venezuela) está por debajo de los 400 puntos (algunos bordean los 100 puntos) lo que hace que su endeudamiento en mercados internacionales sea más barato versus el de nuestro país, esto supone una situación más crítica al momento de buscar financiamiento porque las tasas a las que accede al conseguir un préstamo van a ser mucho más altas en relación a los otros países. Tres factores inciden fuertemente en la medición del riesgo país del Ecuador son la conflictividad política, el peso de la deuda y las fuentes de financiamiento del Estado, que descansan en buena medida en los ingresos petroleros.

La deuda contraída desde el 2015 se ha caracterizado por la alta tasa de interés y por los plazos cortos de la misma, dicha estructura de la deuda, resta capacidad de maniobra a este gobierno y al siguiente, a esto debe agregarse las preventas, atrasos con gobiernos seccionales, deuda interna; y como ya reconoció el gobierno, los compromisos de deuda

bordean los 60 mil millones de dólares. Llama la atención el drástico cambio en la naturaleza de los acreedores desde la reestructuración de la deuda externa en el 2008, los bancos y mercados pasaron de representar el 30% de toda la, a solo 10% aproximadamente.

Índices macroeconómicos

1. Inflación mensual

Diciembre-31-2017	0.18 %
Noviembre-30-2017	-0.27 %
Octubre-31-2017	-0.14 %
Septiembre-30-2017	-0.15 %
Agosto-31-2017	0.01 %
Julio-31-2017	-0.14 %
Junio-30-2017	-0.58 %
Mayo-31-2017	0.05 %
Abril-30-2017	0.43 %
Marzo-31-2017	0.14 %
Febrero-28-2017	0.20 %
Enero-31-2017	0.09 %

Fuente: Banco Central del Ecuador

Como queda expresado, la inflación mensual en el Ecuador se ha comportado desde enero de 2017 hasta mayo de ese año, menor a 1, y desde junio a noviembre, con signo negativo, a excepción de agosto y diciembre; no necesariamente significa un repunte de la economía, por la baja de los precios, pues ese comportamiento significa claros indicios de recesión económica, esto es, un crecimiento negativo, por la falta de demanda de los consumidores.

2. Índice de Desempleo

Diciembre-31-2017	5.82 %
Septiembre-30-2017	5.36 %
Junio-30-2017	5.78 %
Marzo-31-2017	5.64 %

Fuente: Banco Central del Ecuador

El índice de desempleo durante el año 2017, medido por trimestres, se ha mantenido constante, a un ritmo del 5%, afectando el crecimiento y desarrollo económico del País.

Lo analizado en líneas anteriores contrasta lo dicho por el **Banco Central** quien publicó las cuentas nacionales sobre el crecimiento del País. Según las cifras del BCE, la economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 (t-4) registró un **crecimiento de 3.0%**. La cifra supera las previsiones de la misma entidad

Que había calculado que el comportamiento sería de 2%. El crecimiento medido entre el tercer trimestre y el cuarto trimestre del 2017 fue de 1,2%

En base a esas estimaciones, la Compañía tiene planificado seguir expandiéndose a fin de captar el mayor porcentaje del mercado al cual servimos, siempre con la colaboración del personal técnico y administrativo.

2. SITUACION FINANCIERA

La situación financiera de INTELECTRICA S.A., comparativamente, por los años terminados el 31 de diciembre de los años 2017 Y 2016, es como sigue, en USD:

INTELECTRICA S.A.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2017	31/12/2016	VARIACIONES	%
				100
ACTIVOS				
Activo Corriente	2,435,622	2,464,738	(29,117)	(1.20)
Activo No Corriente	2,248,839	2,267,105	(18,265)	(0.81)
TOTAL ACTIVOS	4,684,461	4,731,843	(47,382)	(1.01)
PASIVOS				
Pasivo Corriente	1,736,557	2,048,324	(311,767)	(17.95)
Pasivo a Largo Plazo	2,199,547	1,947,371	252,176	11.46
TOTAL PASIVOS	3,936,104	3,995,694	(59,591)	(1.51)
PATRIMONIO	748,357	736,148	12,208	1.63
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,684,461	4,731,843	(47,382)	(1.01)

La situación económica del País, ha influenciado en la disminución de la demanda de nuestros productos, originando la disminución de nuestros activos totales, concretamente en las cuentas por cobrar a clientes, en el orden del 1,01%.

Es importante destacar que los Pasivos Corrientes, han disminuido en el 17,95%, comparando el 2017 con el 2016. Sin embargo, los Pasivos a Largo Plazo se incrementaron en el 11,46%

Al 31 de diciembre del 2017, el patrimonio de los accionistas asciende a USD 748,357, lo que significa, el 1,63% superior al patrimonio del 2016.

3. RESULTADOS

INTELECTRICA					
ESTADO DE RESULTADOS					
	2017	%	2016	%	VARIACION
Ventas Netas	2,152,167	100	3,113,293	100	(961,126)
Costo de Ventas	1,857,268	86.30	2,691,726	86.46	(834,458)
Utilidad Bruta	294,899	13.70	421,566	13.54	(126,668)
Gastos de Ventas	144,698	6.72	181,952	5.84	(37,254)
Gastos Administrativos	117,557	5.46	162,876	5.23	(45,319)
Gastos Financieros	28,248	1.31	34,234	1.10	(5,986)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	290,503	13.50	379,062	12.18	(88,559)
UTILIDAD OPERACIONAL	4,396	0.20	42,504	1.37	(38,108)
Otros Ingresos	44,970		31,044		13,926
Otros Egresos	7,830		14,838		(7,008)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E	41,536	1.93	58,711	1.89	(17,174)
Participación Trabajadores	6,230	0.29	8,807	0.28	(2,576)
Impuesto a la Renta	23,097	1.07	36,993	1.19	(13,896)
UTILIDAD NETA	12,208	0.57	12,911	0.41	(702)

Como queda demostrada la Cía. Intelectrica S.A., existe un decremento en sus ventas en USD 961,126.00 con respecto al año 2016. Debido a la situación económica que está pasando el país en general, esperando que en el 2018 se logre recuperar y tener una mayor fuerza de ventas.

Consecuente con lo manifestado en líneas anteriores, nuestros colaboradores fueron partícipes de USD 6,230

La Gerencia plantea a la Junta General de Accionistas, que las utilidades netas, pasen a constituir parte de las utilidades retenidas, hasta que exista suficiente liquidez.

Para el 2018, nuestras metas serán alcanzar los niveles de ventas y costos proyectados, la excelencia en el servicio, y lograr seguir captando un mayor porcentaje del mercado.

Mi agradecimiento a todos los colaboradores de Inteléctrica S.A., que han hecho posible que nuestra empresa se poseione en el mercado nacional.

Gracias por su confiar en esta administración.


Ing. Rubén Landázuri Rivera
GERENTE

Guayaquil, 20 de Abril del 2018